

Prospecto del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado
Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado
AFP Crecer, S.A.

Objetivo y perfil del Fondo

El objetivo del Fondo es gestionar activamente un portafolio con perfil de riesgo moderado para el cumplimiento de metas de mediano plazo. Para esto, el Fondo tendrá exposición a distintos instrumentos de renta fija y renta variable, a nivel internacional y local.

Tipo de cliente a quien está dirigido

El Fondo está dirigido a Participantes con horizonte de inversión mayor a tres años, que buscan un balance entre rentabilidad y riesgo. En virtud de lo anterior, es necesario que el participante tenga un mínimo conocimiento sobre el funcionamiento del Mercado de Valores.

Principales características del Fondo

Las características del Fondo son las siguientes:

- a) El valor de la cuota el primer día de inicio del Fondo, es de USD\$1.00;
- b) El monto mínimo para apertura de cuenta, así como para los Aportes futuros es de VEINTICINCO DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (USD\$25.00);
- c) El plazo de permanencia mínima obligatoria de los Aportes es 30 días calendario;
- d) El monto mínimo de retiro es de USD\$25.00; siempre y cuando el saldo posterior al retiro le permita cumplir con el monto mínimo de retiro, en caso no se cumpla dicho monto se tratará como retiro total.
- e) Los retiros solicitados sobre montos que no tengan 30 días calendario en el Fondo pagarán una comisión por retiro anticipado;
- f) El monto mínimo obligatorio en cuenta luego de la apertura es de \$0.00

El Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado ha sido inscrito en el Registro Público de la Superintendencia del Sistema Financiero, lo cual no implica que ella recomienda formar parte del Fondo y opine favorablemente sobre la rentabilidad o calidad de los instrumentos en que invierta.

Las cantidades de dinero que se reciben en concepto de aportes para un Fondo son inversiones por cuenta y riesgo de los participantes y empleadores, no son depósitos bancarios ni cotizaciones obligatorias a un Fondo de Pensiones y no tienen la garantía del Instituto de Garantía de Depósitos.

Entidad comercializadora

La comercialización del "Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado" será realizada directamente por AFP Crecer, S.A.; la cual se encuentra expresamente autorizada para hacerlo en virtud de lo normado en el artículo 12 de las Normas Técnicas para la Autorización, Registro y Funcionamiento de los Fondo de Ahorro Previsional Voluntario (NSP-59).

Referencias de autorización

AFP Crecer, S.A ha sido autorizada por resolución de la Superintendencia de Pensiones en fecha treinta de junio del año dos mil, en la que se autorizó la fusión de las Instituciones AFP MÁXIMA, S.A., AFP PORVENIR, S.A Y AFP PREVISIÓN, S.A., y el Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado ha sido autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en fecha 10 de marzo de 2020.

Referencias de Asiento Registral en Registro Público de la SSF

El Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado ha sido autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD-11/2020 de fecha 10 de marzo de 2020.

Las modificaciones al Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado han sido autorizadas según resolución de Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD-61/2023 de fecha 06 de diciembre 2023.

Clasificación de Riesgo

La clasificación de Riesgo asignada al "Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado" por ZUMMA RATINGS S. A. de C.V., de fecha 03 de octubre de 2023 es AA+fi.sv, Rm2.sv, Adm1.sv perspectiva estable. La misma ha sido elaborada en base a información financiera y de Gobierno Corporativo de la Administradora y proyecciones realizadas por ella del portafolio de inversiones del Fondo.

Fecha elaboración del prospecto:

Febrero 2020

Fecha de actualización del Prospecto

27 de octubre de 2023

Contraportada

Sociedad Administradora

Nombre: AFP Crecer, S.A.
Dirección: Alameda Manuel Enrique Araujo #1100 San Salvador
Sitio Web: www.crecer.com.sv
Teléfono: (503) 2211-9393
Fax: (503) 2210-2999
Correo electrónico: atencion@crecer.com.sv

Entidad comercializadora

Nombre: AFP Crecer, S.A.
Dirección: Alameda Manuel Enrique Araujo #1100 San Salvador
Sitio Web: www.crecer.com.sv
Teléfono: (503) 2211-9393
Fax: (503) 2210-2999
Correo electrónico: atencion@crecer.com.sv

Auditor externo del Fondo

Nombre: Ernst & Young El Salvador, S. A. de C. V.
Dirección: Torre Futura 11-05 World Trade Center, San Salvador - San Salvador
Sitio Web: <http://www.ey.com>
Teléfono: (503) 2248-7000
Fax: (503) 2248-7070
Correo electrónico: eycommunications@cr.ey.com

Asesores legales

Nombre: AFP Crecer, S.A.
Dirección: Alameda Manuel Enrique Araujo #1100 San Salvador
Sitio Web: www.crecer.com.sv
Teléfono: (503) 2211-9393
Fax: (503) 2210-2999
Correo electrónico: atencion@crecer.com.sv

Clasificadora de riesgo

Nombre: ZUMMA RATINGS S. A. de C. V., Clasificadora de Riesgo
Dirección: Edificio Gran Plaza, Oficina 304, Col. San Benito, San Salvador
Sitio Web: <http://www.zummaratings.com/>
Teléfono: (503) 2275-4853
Fax: (503) 2298-9951
Correo electrónico: zummaratings@zummaratings.com

Representante de los beneficiarios de la garantía

Nombre: Central de Depósito de Valores, S. A. de C. V.
Dirección: Urbanización Jardines de La Hacienda, Boulevard Merliot y Avenida Las Carretas, Edificio Bolsa de Valores, Antiguo Cuscatlán, La Libertad, El Salvador, C. A.
Sitio Web: www.cedeval.com
Teléfono: (503) 2212-6400
Fax: (503) 2278-4380
Correo electrónico: cedeval@bves.com

Ente supervisor

Nombre: Superintendencia del Sistema Financiero
Dirección: Avenida Albert Einstein, Urbanización Lomas de San Francisco No 17, Antiguo Cuscatlán, La Libertad, El Salvador
Sitio Web: www.ssf.gob.sv
Teléfono: 2133-2900
Correo electrónico: contacto@ssf.gob.sv

1. Declaración de veracidad de la información contenida en el prospecto

En la ciudad de San Salvador, a las doce horas y treinta minutos del día veintisiete de octubre del año dos mil veintitrés. Ante mí, FERNANDO JOSÉ ARTEAGA HERNÁNDEZ, notario, del domicilio de San José Villanueva, departamento de La Libertad comparece la señora RUTH DEL CASTILLO DE SOLÓRZANO, de cincuenta y seis años de edad, Licenciada en Economía, del domicilio de la ciudad de San Salvador, departamento de San Salvador, a quien conozco e identifiqué por medio de su documento único de identidad número cero cero novecientos ocho mil setecientos setenta – ocho, quien actúa en su carácter de PRESIDENTE EJECUTIVA y por lo tanto Representante Legal de la “ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, SOCIEDAD ANÓNIMA”, que se puede abreviar “AFP CRECER, S.A.”, de nacionalidad salvadoreña, del domicilio de San Salvador y con Número de Identificación Tributaria cero seiscientos catorce –cero cuarenta mil trescientos noventa y ocho –ciento dos –seis; personería que doy fe de ser legítima y suficiente por haber tenido a la vista: A) Testimonio de Escritura Matriz de Modificación del Pacto Social, otorgado a las once horas con treinta minutos del día veinticinco de abril del año dos mil veintitrés, ante los oficios notariales del licenciado Fernando José Arteaga Hernández, inscrito en el Registro de Comercio al número ONCE, del libro CUATRO MIL SETECIENTOS TREINTA Y NUEVE del Registro de Sociedades, el día dieciocho de mayo del año dos mil veintitrés, mediante el cual se tienen incorporadas en un solo texto todas las cláusulas que componen los estatutos de la sociedad, siendo este instrumento el único que rija a la sociedad; en el que consta: i) Que la naturaleza, denominación, nacionalidad y domicilio de la sociedad son los antes expresados; y ii) Que corresponde de forma conjunta o separada al Director Presidente, al Director Vicepresidente, Presidente Ejecutivo, Director Legal o a un gerente nombrado por la Junta Directiva la Representación Extrajudicial de la Sociedad y el uso de la Firma Social así como también otorgar poderes especiales o generales; B) Credencial de Elección de Presidente Ejecutiva, inscrita en Registro de Comercio al número OCHENTA Y NUEVE del libro CUATRO MIL QUINIENTOS VEINTIDÓS del Registro de Sociedades, el día veintiocho de febrero del año dos mil veintidós, en la cual consta que se eligió a la Licenciada Ruth Del Castillo de Solórzano, como Presidente Ejecutiva con facultades para celebrar actos y contratos como el aquí contenido, y en la calidad anteriormente citada y bajo juramento ME DICE: Que de conformidad al anexo número uno numeral tres, de las Normas Técnicas para la Autorización, Registro y Funcionamiento de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario (NSP-59), declara y manifiesta que la información contenida en el Prospecto del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Renta Fija es verdadera, completa, fidedigna y exacta, a fin de que los inversionistas puedan tomar sus propias decisiones en base a la misma; y no existe omisión de información, ni la misma es engañosa o falsa para que pueda inducir a error, confusión o engaño sobre el comportamiento de los inversionistas. El suscrito notario hace constar que expliqué a la compareciente sobre lo establecido en el Código Penal, en cuanto al delito de falsedad ideológica, regulado en el artículo doscientos ochenta y cuatro. Así se expresó la compareciente a quien le expliqué los efectos legales de la presente acta notarial, que consta de una hoja frente; y leído que le fue por mí lo escrito, en un solo acto sin interrupción e íntegramente, ratifica su contenido y firmamos. DOY FE.

Ruth Del Castillo de Solórzano

Fernando José Arteaga Hernández



2. Presentación del Prospecto de Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado

Como representante de AFP Crecer, S.A., me complace presentar ante ustedes el Prospecto de nuestro **Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado**, en el cual podrán encontrar la información suficiente y necesaria sobre esta solución, acorde a lo estipulado en la Ley Integral del Sistema de Pensiones, sus normativas aplicables y otras disposiciones legales que le apliquen.

Mediante el **Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado**, queremos ofrecer a los Participantes un instrumento financiero de fácil acceso, que satisfaga sus necesidades de ahorro e inversión en el mediano plazo; mediante un portafolio diversificado, rentabilidad ad-hoc a las políticas de inversiones, así como liquidez de los fondos invertidos. La información y transparencia de las operaciones, así como una gestión experta, profesional, integral y especializada, se convierten en la base del desarrollo de este nuevo instrumento financiero.

Le recomendamos leer detenidamente el Prospecto que le presentamos, en él encontrará información valiosa sobre las condiciones para ser parte de nuestro Fondo, los planes que le ofrecemos y los mecanismos de atención e información, con el fin de que posea la información que necesita para tomar las decisiones de inversión que sean adecuadas a sus intereses, objetivos y perfil de inversionista.

Agradecemos que haya elegido nuestra solución de Ahorro Previsional Voluntario para construir juntos, sus grandes metas y sueños. Desde ya, como Crecer, expertos en ahorro e inversión, le reiteramos nuestro compromiso por continuar brindándole soluciones que respondan a sus necesidades y objetivos de inversión acordes a su ciclo de vida.



Ruth Del Castillo de Solórzano
Presidenta Ejecutiva



Índice

1. Declaración de veracidad de la información contenida en el Prospecto	3
2. Presentación del Prospecto de Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado	4
3. Glosario	8
4. Autorizaciones del Fondo	10
4.1 Autorización y modificación del Prospecto por la Administradora	10
4.2 Autorización del Asiento Registral del Fondo en la Superintendencia	10
5. Aspectos de la Institución Administradora	10
5.1. Denominación de la Administradora	10
5.2. Detalle de Accionistas	10
5.3. Nómina de Junta Directiva	11
5.3.1. Resumen del currículum de principales ejecutivos	11
5.4. Información Relevante	12
5.5. Grupo Empresarial	13
5.6. Órgano autorizado para acordar modificaciones del Prospecto	13
6. Características del Fondo	13
6.1. Denominación del Fondo	13
6.2. Tipo de Cliente al que va dirigido	13
6.3. Planes con los que cuenta el Fondo	13
6.4. Condiciones Especiales	13
6.5. Modificación de los planes	13
6.6. Monto mínimo de apertura	14
6.7. Forma de pago para apertura y futuras aportaciones	14
6.8. Periodicidad	14
6.9. Moneda de expresión de la cuota de participación	14
6.10. Descripción de Política de Inversión y diversificación de inversiones	14
6.11. Modificaciones a las características del Fondo	16
6.12. Garantía	16
6.13. Comisiones del Fondo	17
6.13.1. Comisiones con cargo al Fondo	17
6.13.2. Comisiones con cargo al Participante	17
6.14. Gastos del Fondo	18
6.14.1. Auditoría Externa y Fiscal (Mínimo USD\$2,500 anuales)	18
6.14.2. Clasificación de Riesgo (Mínimo USD\$1,950.00 anuales)	18
6.14.3. Comisiones de corretaje bursátil	18
6.14.4. Gastos bancarios o similares (Mínimo USD\$500.00 anuales)	18
6.14.5. Servicio de custodia y cobros de derechos patrimoniales de los valores custodiados	18
6.14.6. Publicación de estados financieros e información sobre hechos relevantes (Mínimo USD\$1,500.00 anuales)	18

6.14.7.	Valoradora (Mínimo USD\$10,000.00 anuales).....	18
6.14.8.	Representación legal en defensa del Fondo (Mínimo USD\$2,000.00 anuales).....	19
6.14.9.	Gastos Registrales (Mínimo USD\$3,000.00 anuales que estarán en función de las tarifas que establezca la Superintendencia del Sistema Financiero).....	19
6.15.	Clasificación de Riesgo	19
6.16.	Custodia y depósito	19
6.17.	Plazo mínimo de permanencia de los aportes.....	20
6.18.	Tratamiento Tributario	20
6.19.	Inembargabilidad	20
6.20.	Documentos del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado	20
7.	Aportes, Traslados, Retiros y Cuotas de Participación	20
7.1.	Sistema de Aportes, Traslados, Retiros y Cuotas de Participación	20
7.2.	Procedimientos para la vinculación, Aportes y Retiros.....	23
8.	Valor Cuota	25
8.1.	Valor Cuota inicial.....	25
8.2.	Cálculo del Valor Cuota	25
8.3.	Vigencia del Valor Cuota	26
8.4.	Ejemplos de Aportes y Retiros	26
9.	Política de inversión, tratamiento de excesos y política de endeudamiento	27
10.	Políticas de gestión	32
10.1.	Políticas sobre operaciones del Fondo con personas relacionadas, el manejo de conflicto de interés, asignación de operaciones de distintos fondos y criterios de resolución.....	32
11.	Controles y procedimientos	34
11.1.	Atención al participante	34
11.2.	Procedimientos para solucionar diferencias o conflictos	35
11.3.	Procedimiento para la modificación del prospecto	35
11.4.	Normas para la Administración durante la liquidación del Fondo.....	35
12.	Sistema de Custodia	36
13.	Factores de riesgo del fondo	36
13.1.	Riesgo de crédito.....	36
13.2.	Riesgo de mercado.....	37
13.3.	Riesgo de contraparte	37
13.4.	Riesgo de liquidez	37
13.5.	Riesgo operativo.....	37
14.	Prácticas y políticas en materia de gestión de riesgos	37
14.1.	Riesgo de crédito.....	37
14.2.	Riesgo de mercado.....	37
14.3.	Riesgo de contraparte	38
14.4.	Riesgo de liquidez	38

14.5.	Riesgo operativo	38
15.	Auditor Externo, Fiscal y Clasificación de Riesgo del Fondo	38
15.1.	Criterios de selección y renovación del Auditor Externo y Fiscal	38
15.2.	Clasificación de riesgos	38
16.	Derechos, obligaciones y comunicaciones para Participantes	39
16.1.	Principales derechos y obligaciones de los Participantes	39
16.2.	Información de los Participantes	39
16.2.1.	Resumen de información a entregar al Participante	39
16.2.2.	Periodicidad y forma de proporcionar los informes financieros	40
16.2.3.	Lugares para obtener información del fondo y la administradora	40
17.	Liquidación del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario	41

3. Glosario

A

Administradora: Institución Administradora de Fondos de Pensiones y Fondos de Ahorro Previsional Voluntario autorizada por la Superintendencia del Sistema Financiero.

Aportes: Recursos o suma de dinero que son entregados a una Institución Administradora de Fondos de Ahorro Previsional Voluntario por una persona natural o por el empleador para la cuenta individual de ahorro voluntario del Participante.

Agente Comercializador: Persona natural autorizada por la Superintendencia del Sistema Financiero y que labora para una Institución Administradora o una entidad comercializadora para dar asesoría especializada y realizar la comercialización de Fondos de Ahorro Previsional Voluntario.

Administrador de Inversiones: Persona natural autorizada por la Superintendencia del Sistema Financiero y que labora para una Institución Administradora de Fondos de Ahorro Previsional Voluntario, para efectos de gestionar la toma de decisión y ejecución de las inversiones que se realizan con recursos de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario, de conformidad con el Prospecto y la Política de inversión definida para dicho Fondo.

B

Beneficiario: Son todas las personas naturales, que, al fallecimiento del Participante, tienen derecho a recibir los montos correspondientes a la cuenta individual de este, se deberá precisar en el correspondiente contrato la designación de los beneficiarios y los porcentajes de distribución.

C

Cuenta individual: Cuenta individual de Ahorro Previsional Voluntario a nombre de una persona natural, la cual contiene los datos de las aportaciones, traslados y retiros realizados por personas naturales o por los empleadores en el caso fuese aplicable y los rendimientos que generen dichos aportes.

Cuotas de Participación: Son los aportes efectuados por los participantes a un Fondo de Ahorro Previsional Voluntario, que quedarán expresados en valores o instrumentos financieros.

D

Depositaria de valores: Sociedad especializada en el depósito y custodia de valores asentada en el Registro Público de la Superintendencia del Sistema Financiero.

F

Fondo o Fondo Voluntario: Fondo de Ahorro Previsional Voluntario.

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario: Conjunto de cuentas individuales de Ahorro Previsional Voluntario que constituyen un patrimonio, éste es propiedad exclusiva de las personas naturales y empleadores que hayan realizado aportes al mismo, siendo un patrimonio independiente y diferente al de la institución que lo administra y a otros Fondos de Ahorro Previsional Voluntario y Fondos de Pensiones administrados por dicha institución.

H

Hora de corte: Hora que tiene por objeto establecer el límite de la vigencia del valor de la cuota que será considerado para determinar el monto de la operación.

I

Institución Administradora: Institución financiera que ofrece Fondos de Ahorro Previsional Voluntario los cuales se encuentran registrados en el Registro Público de la Superintendencia del Sistema Financiero. Las Instituciones Administradoras que podrán ofrecer los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario son los indicados en el artículo 2 de las Normas NSP-59 "Normas Técnicas para la Autorización, Registro y Funcionamiento de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario" emitida por Banco Central de Reserva.

M

Monto significativo: Aquellos que, al ser retirados en un determinado día, demanden la liquidación de una parte importante de la cartera de inversiones del Fondo, en condiciones tales que podría esperarse que dichos retiros, por sí solos, generen una disminución considerable del valor de los activos del Fondo.

P

Participante: Persona natural a nombre de la cual se encuentra la cuenta individual de Ahorro Previsional Voluntario.

Personas o entidades vinculadas o relacionadas: Se refiere a las personas o entidades en la que otra sociedad, sin controlarla, participa en su capital social, directamente o a través de otras sociedades. Se debe considerar lo dispuesto en el artículo 90 de la Ley Integral del Sistema de Pensiones y el artículo 29 de la Ley de Fondos de Inversión.

Política de inversión: Corresponde a los lineamientos definidos en el Prospecto de cada Fondo de Ahorro Previsional Voluntario y que señala las características y diversificación de los valores en los que invierte el Fondo, así como los límites mínimos y máximos de inversión en cada uno de los tipos de activos.

Prospecto: Corresponde al instrumento que contiene las características de cada Fondo de Ahorro Previsional Voluntario, así como la descripción de su funcionamiento.

R

Registro: Registro Público de la Superintendencia del Sistema Financiero.

Retiro: Corresponde al pago total o parcial de los recursos del saldo de la cuenta individual del participante.

S

Superintendencia: Superintendencia del Sistema Financiero.

T

Traslado: Corresponde al envío total o parcial de los recursos de una cuenta individual a otra u otras cuentas individuales del mismo titular en el mismo u otros Fondos de Ahorro Previsional Voluntario autorizado. Estos tendrán el mismo tratamiento que los retiros, en cuanto a horarios, formas de pago y aplicación de Valor Cuota.

V

Valor Cuota: Es el valor diario asignado a las cuotas de participación, que se obtiene dividiendo el valor del Patrimonio entre el número de cuotas de participación, suscritas y pagadas.

4. Autorizaciones del Fondo

4.1 Autorización y modificación del Prospecto por la Administradora

- En sesión de Junta Directiva de AFP Crecer, S.A., celebrada el día veintiocho de febrero de 2020, en el acta de sesión número doscientos veintinueve en su punto décimo segundo, se dio a conocer y aprobó el Prospecto del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado.
- En sesión de Junta Directiva de AFP Crecer, S.A., celebrada el día ocho de abril de dos mil veintidós, en el acta de sesión número doscientos cincuenta y ocho, en su punto octavo, se dieron a conocer y aprobaron las modificaciones al prospecto, contrato de adhesión al plan individual dinámico y anexos del Fondo de Ahorro Previsional Crecer Balanceado.
- En sesión de Junta Directiva de AFP Crecer, S.A., celebrada el día nueve de junio de dos mil veintidós, en el acta de sesión número doscientos sesenta, en su punto segundo, se hizo de conocimiento de la Junta el seguimiento relacionado con el punto octavo, del acta doscientos cincuenta y ocho. En ese sentido, la Junta resolvió aprobar los anexos en los cuales se detalla en su totalidad las modificaciones al prospecto, contrato de adhesión al plan individual dinámico y anexos del Fondo de Ahorro Previsional Crecer Balanceado.
- En sesión de Junta Directiva de AFP Crecer, S.A., celebrada el día veintisiete de octubre de dos mil veintitrés, en el acta de sesión número doscientos setenta y siete, en su punto cuarto, la Junta Directiva conoció y aprobó las modificaciones al Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado, prospecto, contrato del plan dinámico, anexos y el detalle íntegro de las modificaciones en las matrices presentadas a la Junta como anexo.

4.2 Autorización del Asiento Registral del Fondo en la Superintendencia

El Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado ha sido autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD-11/2020 de fecha 10 de marzo de 2020.

Las modificaciones al Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado han sido autorizadas según resolución de Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD-61/2023 de fecha 06 de diciembre 2023.

5. Aspectos de la Institución Administradora

5.1. Denominación de la Administradora

Administradora de Fondos de Pensiones Crecer, Sociedad Anónima, que se puede abreviar AFP Crecer, S.A.

NIT 0614-040398-102-6

AFP CRECER, S. A., (Administradora de Fondos de Pensiones Crecer, S.A) ha sido autorizada por resolución de la Superintendencia de Pensiones en fecha treinta de junio del año dos mil, en la que autorizó la fusión de las Instituciones AFP MÁXIMA, S.A., AFP PORVENIR, S.A. Y AFP PREVISIÓN, S.A.

Dirección Oficina Principal: Alameda Manuel Enrique Araujo #1100, San Salvador.

Teléfono: 2211-9393

Web: www.crecer.com.sv

Correo de contacto: atencion@crecer.com.sv

5.2. Detalle de Accionistas

Composición accionaria de AFP Crecer, S.A. al 30 de septiembre del 2023:

Accionistas	# de Acciones	Participación
Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A.	999,991	99.99910%
Juan David Correa Solórzano	1	0.00010%
Pablo Mauricio Ferrer Henao	1	0.00010%
Cristina Restrepo Castaño	1	0.00010%
Felipe Andrés Herrera Rojas	1	0.00010%
Juan Pablo Arango Botero	1	0.00010%

Juan Felipe Moreno Muñoz	1	0.00010%
Andres Mauricio Restrepo Giraldo	1	0.00010%
Juan Pablo Espinosa Arango	1	0.00010%
Francisco Javier Murillo Quiroga	1	0.00010%
Total	1,000,000	100.00000%

5.3. Nómina de Junta Directiva

Inscrita en el Registro de Comercio con el No. 74, del libro 4520, del Registro de Sociedades, con fecha veintitrés de febrero de 2022. Posteriormente, se inscribió reestructuración de Junta Directiva para finalizar el periodo al No 22, del libro 4707, del Registro de Sociedades, con fecha 6 de marzo de 2023

Nómina de Junta Directiva	
Directores Propietarios	
Nombre	Cargo
Juan David Correa Solórzano	Director presidente
Juan Luis Escobar Penagos	Vicepresidente
José Carlos Bonilla Larreynaga	Secretario
Francisco Javier Murillo Quiroga	Cuarto Director Propietario
Carmen Irene Alas Luna	Quinto Director Propietario
Directores Suplentes	
Nombre	Cargo
Juan Pablo Arango Botero	Primer Director Suplente
Pablo Mauricio Ferrer Henao	Segundo Director Suplente
Felipe Andrés Herrera Rojas	Tercer Director Suplente
Cristina Restrepo Castaño	Cuarto Director Suplente
Andres Mauricio Restrepo Giraldo	Quinto Director Suplente

La Junta Directiva aprobó por unanimidad nombrar Presidente Ejecutiva a la Licenciada Ruth Del Castillo de Solórzano, dicho nombramiento se encuentra inscrito en el Registro de Comercio con el No. 89 del libro 4522 del Registro de Sociedades de fecha 28 de febrero de 2022.

La Junta Directiva en sesión No. 256 de fecha 25 de febrero de 2022 nombró a los miembros Comité de Inversiones de Fondos. La Junta Directiva en sesión No. 278 de fecha 17 de noviembre de 2023, ratificó el nombramiento del Comité de Inversiones de Fondos.

Comité de Inversiones de Fondos

El Comité de Inversiones de Fondos estará integrado por tres (3) miembros y sus respectivos suplentes. Los miembros del Comité serán Directores Externos y sus suplentes podrán ser Directores Externos o empleados de AFP Crecer, S.A.

La Junta Directiva en sesión No. 221 de fecha 15 de julio de 2019 nombró al Licenciado René Marcelo Guerra Mejía, CFA como Administrador de Inversiones del Fondo quien recibió su autorización oficial según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD-33/2019 de fecha 8 de octubre de 2019. La Junta Directiva en sesión No. 278 de fecha 17 de noviembre de 2023, ratificó el nombramiento del administrador de inversiones del Fondo.

5.3.1. Resumen del currículum de principales ejecutivos

A continuación, se detalla el currículum vitae de los Directores Propietarios de la Junta Directiva de AFP Crecer S.A., la Presidenta Ejecutiva, los Miembros Propietarios del Comité de Inversiones y del Administrador de Inversiones:

Juan David Correa Solórzano – Director Presidente de Junta Directiva

Ingeniero en Sistemas, con Especialización en Negocios Internacionales y MBA – FSI (Financial Services and Insurance). Actualmente es Presidente de AFP y Cesantías Protección, S.A., anteriormente se desempeñó como Presidente, Vicepresidente Comercial y Vicepresidente Administrativo de FIDUCIARIA BANCOLOMBIA, entre otros cargos.

Juan Luis Escobar Penagos – Vicepresidente de Junta Directiva y miembro del Comité de Inversiones de Fondos en AFP Crecer, S.A.

Bachelor of Engineering y especialista en Finanzas. Actualmente es Vicepresidente Financiero y de Planeación de AFP y Cesantías Protección, S.A. Anteriormente se desempeñó como Gerente de Operaciones, Gerente Administrativo y Director de Operaciones en AFP y Cesantías Protección, S.A, entre otros cargos.

José Carlos Bonilla Larreynaga – Secretario de Junta Directiva

Licenciado en Economía, con MBA. Anteriormente se desempeñó como Director Ejecutivo de Ricorp Titularizadora y Vicepresidente de Industrias La Constancia y Telecorporación Salvadoreña, entre otros cargos.

Francisco Javier Murillo Quiroga - Cuarto Director Propietario

Ingeniero Comercial de la Universidad Adolfo Ibáñez. Fue Gerente General de la Administradora de Fondos de Pensiones del Grupo Santander en Chile. Entre 2008 y 2010 fue director corporativo de Recursos Humanos, más tarde gerente de la división de Banca Comercial y a partir de marzo de 2012 asumió como gerente de división de Recursos Humanos y Medios de Grupo Santander, cargo que desempeñó hasta incorporarse a SURA en septiembre de 2013 como CEO SURA Chile y Uruguay.

Carmen Irene Alas Luna – Quinto Director Propietario

Licenciada en Administración de Empresas y Licenciada en Economía. Fundadora y Directora Ejecutiva de la firma CIA Consulting Group. Anteriormente se desempeñó como Gerente Regional y socia para Centroamérica de Newlink Group, entre otros cargos.

Felipe Andrés Herrera Rojas - Miembro de Comité de Inversiones de Fondos en AFP Crecer, S.A.

Ingeniero Administrador, especialista en Finanzas con Máster de Ciencias en Finanzas. Es Vicepresidente de Inversiones en AFP y Cesantías Protección, S.A. Anteriormente se desempeñó como Director de Renta Fija y FX en la misma empresa, entre otros cargos.

Juan Carlos Echeverri Hurtado - Miembro de Comité de Inversiones de Fondos en AFP Crecer, S.A.

Administrador de Negocios, especialista en Economía. Es Director área de Renta Fija y FX, en AFP y Cesantías Protección, S.A. Anteriormente se desempeñó como Especialista Deuda Privada en SERFINCO – firma comisionista, entre otros cargos.

Ruth Del Castillo de Solórzano – Presidente Ejecutiva

Licenciada en Economía con Maestría en Administración de Empresas y especialización en Reformas Estructurales del Sistema de Pensiones. Actualmente se desempeña como Presidente Ejecutiva de AFP Crecer S.A. Anteriormente se desempeñó como Directora Ejecutiva en la misma institución.

René Marcelo Guerra Mejía, CFA - Administrador de Inversiones del Fondo

Licenciado en Economía y Negocios, con Máster en Finanzas y CFA Charterholder. Actualmente es Director de Inversiones de AFP Crecer. Anteriormente se desempeñó como Gerente de Inversiones de AFP Crecer, S.A. entre otros cargos.

5.4. Información Relevante

- a) **Juicio Contencioso Administrativo, Referencia: 4-2013.** Ilegalidad en la interposición de multa que asciende a U.S. \$1,142.86, y la obligación de restablecimiento al Fondo de Pensiones administrado por AFP Crecer, S.A. de la cantidad de U.S. \$33,600.09 en virtud del Proceso Administrativo Sancionatorio de la Superintendencia de Pensiones, ahora Superintendencia del Sistema Financiero, Referencia: PA – 337 – 2004. Origen del PAS: Venta a precios alejados de los registrados en el mercado secundario, lo cual originó una supuesta afectación al fondo de pensiones administrado por AFP Crecer, S.A. El 25 de enero de 2013, la Sala de lo Contencioso Administrativa notificó a AFP Crecer, S.A. sobre la admisión de la demanda y suspensión de los efectos de la resolución. A la fecha el proceso continúa su curso y nos encontramos a la espera de una sentencia definitiva. Por resolución emitida por la Sala de lo Contencioso Administrativo en fecha 16 de diciembre del 2022 y según notificación recibida el 23 de diciembre del mismo año, se nos comunica la decisión de sobre proveer la información solicitada por el Jefe de la Unidad Juicios de Cuenta y Multas de la Dirección de Defensa de los Intereses del Estado; emitir las

certificaciones de las resoluciones pronunciadas y postergar el pronunciamiento de las peticiones por el Superintendente en Funciones.

- b) Juicio Contencioso Administrativo, Referencia: 00157-19-ST-COPA-1CO.** En fecha 03 de junio de 2019, AFP Crecer, S.A. interpuso demanda Contenciosa Administrativa en contra de la resolución de la Superintendencia del Sistema Financiero y del Comité de Apelaciones, por la presunta infracción a los artículos 22 del Reglamento de Gestión Empresarial, 9 y 13 LCLD. El 18 de febrero 2022, se admitió la solicitud presentada por la SSF en la cual pedían la intervención en el proceso de otro abogado, según acuerdo Ejecutivo. El 22 de febrero del 2022 se realizó la audiencia programada. Actualmente, estamos a la espera de resolución de sentencia.
- c) Proceso Administrativo Sancionador, Referencia: PAS 11/2023.** En fecha 29 de junio del 2023, se notifica el inicio de la instrucción de un procedimiento administrativo sancionador por el presunto incumplimiento al Reglamento de Gestión Empresarial de las Instituciones Administradoras de Fondo de Pensiones en su art. 48 inc 1°, por enviar información extemporánea sobre el despido o renuncia de un agente al ente supervisor, contando con un plazo de 10 días hábiles para hacer uso del derecho de defensa. En fecha 13 de julio del 2023 se presentó escrito en sentido positivo, allanándonos al incumplimiento del art.48 del Reglamento en referencia. El día 9 de agosto 2023 se recibió escrito emitido por la SSF mediante el cual solicitaban presentar los Estados Financieros finalizados el 31 de diciembre 2022, con la finalidad de determinar la capacidad económica de AFP CRECER, teniendo por recibido dicha documentación según escrito en fecha 25 de agosto 2023.

5.5. Grupo Empresarial

El accionista mayoritario de AFP Crecer, S.A. es AFP y Cesantía Protección S.A., con domicilio Medellín, Colombia, la cual pertenece al conglomerado financiero Sura - Bancolombia de acuerdo con la legislación colombiana.

5.6. Órgano autorizado para acordar modificaciones del Prospecto

La Junta Directiva de AFP Crecer, S.A. es el órgano facultado para aprobar modificaciones del presente Prospecto, y posterior a ello, deberá enviar a la Superintendencia del Sistema Financiero dichas modificaciones para su aprobación, de acuerdo con lo estipulado en el Art. 56 de la Ley de Fondos de Inversión y el Art. 31 de la NSP-59 "Normas Técnicas para la autorización, registro Y funcionamiento de los fondos de Ahorro Previsional Voluntario".

6. Características del Fondo

6.1. Denominación del Fondo

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado.

6.2. Tipo de Cliente al que va dirigido

El Fondo está dirigido a participantes con horizonte de inversión mayor a tres años, que buscan un balance entre rentabilidad y riesgo. En virtud de lo anterior, es necesario que el participante tenga un mínimo conocimiento sobre el funcionamiento del Mercado de Valores.

6.3. Planes con los que cuenta el Fondo

El Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado, cuenta únicamente con planes individuales.

Los planes individuales corresponden a los contratos entre persona natural y la Institución Administradora respectiva, por los cuales se establecen las obligaciones y derechos de las personas naturales para realizar aportes a un Fondo y para utilizar estos recursos, así como las obligaciones y derechos de la Institución Administradora.

6.4. Condiciones Especiales

La Administradora podrá establecer condiciones especiales en los planes que tenga en un Fondo, para beneficiar a los Participantes que cumplan los requisitos que ésta establezca. Estas condiciones pueden variar entre los distintos tipos de planes, y las mismas deberán estar consignadas en las cláusulas o anexos del contrato de adhesión al respectivo plan.

6.5. Modificación de los planes

Los planes podrán ser modificados por AFP Crecer S.A. previa autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero. Una vez aprobadas estas modificaciones por parte de la Superintendencia, se dará aviso de las mismas a los Participantes.

6.6. Monto mínimo de apertura

El monto mínimo para apertura de cuenta, así como para los Aportes futuros es de VEINTICINCO DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (USD\$25.00).

Los participantes que realizaban Aportes por medio de descuento en planilla o descuento automático y se vean obligados a interrumpir dicha modalidad de pago, podrán realizar Aportes inferiores a los mínimos establecidos en las otras modalidades, pero estos deberán normalizar los montos de sus Aportes en un plazo no mayor a seis meses posteriores al haber realizado la primera aportación inferior a los límites establecidos. La Administradora se comunicará con los participantes, con la finalidad de brindarles asesoría para lograr normalizar los montos de sus Aportes.

6.7. Forma de pago para apertura y futuras aportaciones

Las formas de pago para los Aportes pueden ser mediante transferencias bancarias, abono en cuenta, descuento en planilla y/u otro medio autorizado; los Aportes se harán efectivos de acuerdo con las reglas establecidas en el presente Prospecto. La recepción de los Aportes y aplicación del Valor Cuota se realizará de forma cronológica y respetando lo estipulado en este Prospecto.

6.8. Periodicidad

Los Participantes. podrán realizar Aportes en la periodicidad que estimen conveniente.

6.9. Moneda de expresión de la cuota de participación

El valor de las cuotas de participación será expresado en dólares de los Estados Unidos de América (USD\$).

6.10. Descripción de Política de Inversión y diversificación de inversiones

Objetivo del Fondo

El objetivo del Fondo es gestionar activamente un portafolio con perfil de riesgo moderado para el cumplimiento de metas de mediano plazo. Para esto, el Fondo tendrá exposición a distintos instrumentos de renta fija y renta variable, a nivel internacional y local.

Estructura de la cartera de inversión

La estructura de la cartera de inversión puede dividirse de la siguiente forma:

- Valores de renta fija hasta un 70% del total del activo del Fondo.
- Valores de renta variable entre el 10% y el 30% del activo del Fondo.
- Caja, depósitos bancarios y valores líquidos un mínimo del 20% del total del activo del Fondo.

Límites

Concepto	Descripción	Límite
Liquidez	a) Caja, depósitos bancarios y valores líquidos que cumplan con lo establecido en las Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntarios (NSP-60).	Mínimo 20% del activo del Fondo
Límites con relación a los activos del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario	b) Depósitos en un mismo banco (cuenta corriente, ahorro y a plazo)	Máximo 25%
	c) Valores representativos de deuda (no incluye a los instrumentos que forman parte del literal a) de esta tabla)	Máximo 70%

	d) Acciones y otros valores de renta variable	Entre el 10% y el 30%
Límites con relación a los activos del emisor y mismo emisor (no aplica para Fondos de titularización y Fondos de Inversión)	e) Valores representativos de deuda, incluyendo las operaciones de reporto	Máximo 30% del activo del emisor
	f) Inversión en una misma emisión de valores, incluyendo las operaciones de reporto	Máximo 30%
	g) Acciones de una misma sociedad (directa o indirectamente)	Máximo 20% del activo del emisor
Límites con relación al grupo empresarial o conglomerado	h) Valores emitidos o garantizados por sociedades pertenecientes a un mismo conglomerado financiero o grupo empresarial distinto al que pertenezca la Institución Administradora; se incluyen en este límite los valores emitidos con cargo a patrimonios independientes administrados por estas sociedades, tales como Fondos de Inversión y Fondos de Titularización, así como los depósitos de dinero en el banco del referido conglomerado. También se incluyen los valores que garantizan las operaciones de reporto. Se exceptúan de este límite las cuentas corrientes o de ahorro que se utilizan para operatividad del Fondo.	Máximo 25% del activo del Fondo
	i) Valores de renta fija emitidos por una entidad vinculada, siempre y cuando estos instrumentos sean grado de inversión en el caso de valores extranjeros y los instrumentos de deuda local tengan una clasificación de riesgo de largo plazo no menor a la categoría BBB y N-2 para instrumentos de corto plazo.	Máximo 10% del activo del Fondo
Cuotas de participación de un fondo de inversión	j) Cuotas colocadas por un mismo fondo de inversión	Máximo 50% del total de cuotas
	k) Sumatoria de las cuotas de participación adquiridas por todos los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario administrados por la Institución Administradora	Máximo 50% del total de cuotas
Valores de un Fondo de Titularización	l) Valores emitidos por un mismo Fondo de Titularización	Máximo 35% de los activos del Fondo de Titularización
	m) Sumatoria de los valores de titularización adquiridas por todos los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario administrados por la Institución Administradora	Máximo 50% de los activos del Fondo de Titularización

Límites mínimos y máximos de inversión por tipo de activo¹:

Tipo de Activo (Límites respecto al activo del Fondo)	Mínimo	Máximo
a) Valores emitidos o garantizados por el Estado de El Salvador o por instituciones autónomas de El Salvador	0%	50%
b) Valores emitidos por el Estado de El Salvador y el Banco Central de Reserva de El Salvador, colocados en ventanilla;	0%	50%
c) Bonos y otros valores emitidos o garantizados por bancos locales;	0%	60%
d) Bonos y otros valores emitidos o garantizados por bancos cooperativos, sociedades de ahorro y crédito y federaciones reguladas por la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito;	0%	30%
e) Valores representativos de la participación individual del inversionista en un crédito colectivo de sociedades salvadoreñas o valores que representen la participación en el patrimonio de sociedades salvadoreñas, como es el caso de bonos y acciones. No incluye a literal c) y d) anteriores;	0%	30%
f) Cuotas de participación de Fondos Abiertos o Cerrados (únicamente locales);	0%	35%

¹ Ninguno de estos límites aplica para depósitos bancarios

g) Valores emitidos en un proceso de titularización, de acuerdo con la regulación salvadoreña (únicamente locales);	0%	35%
h) Reportos con valores de deuda de oferta pública que cumplan con las disposiciones de esta política;	0%	20%
i) Valores emitidos o garantizados por estados extranjeros, bancos centrales o entidades bancarias extranjeras u organismos internacionales; acciones y bonos emitidos por sociedades extranjeras; valores emitidos en un proceso de titularización en el extranjero y cuotas de participación de fondos de inversión extranjeros;	5%	80%
j) Otros valores de oferta pública que el Comité de Normas del Banco Central mediante modificación de las Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario (NSP-60) autorice.	0%	50%

Los límites de inversión previamente definidos deberán ser cumplidos por la Institución Administradora, en un máximo de un año calendario desde el inicio de operaciones del presente Fondo.

6.11. Modificaciones a las características del Fondo

La Junta Directiva de la Administradora es el órgano facultado para aprobar modificaciones del presente Prospecto, y posterior a ello, deberá enviar a la Superintendencia del Sistema Financiero dichas modificaciones para su aprobación, de acuerdo con lo estipulado en el Art. 56 de la Ley de Fondos de Inversión y el Art. 31 de las NSP-59 "Normas Técnicas para la Autorización, Registro y Funcionamiento de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario".

Las modificaciones a la denominación del Fondo, la política de inversión, forma y periodicidad de conversión en cuotas de los aportes, traslados y retiros, comisiones que perciba la Institución Administradora, gastos adicionales con cargo al Fondo, cambio de control de la institución financiera, fusión o traslado del Fondo, después de ser autorizados por la Superintendencia, serán comunicados al público por la Administradora, por medio de un aviso publicado en el periódico El Diario de Hoy y la página web de AFP Crecer. Las modificaciones tendrán vigencia quince días después de su publicación. Antes de la publicación del aviso, la Administradora deberá informar tales modificaciones directamente a los Participantes por medios impresos o electrónicos según lo solicitado a la Institución por el Participante.

Si las modificaciones al Prospecto corresponden a contenidos diferentes a los a que se ha hecho referencia en el párrafo anterior, éstas se divulgarán directamente al Participante por el medio impreso o electrónico según lo hubiesen solicitado, acompañado de un detalle del contenido de cada una de las modificaciones realizadas en donde se identifica la situación anterior y la situación modificada, fecha de vigencia de las modificaciones, el plazo para realizar retiros sin el cobro de comisiones, cuando éste corresponda, lugar y personas designadas para atender consultas relacionadas a las modificaciones, y a través del página web de la Administradora.

6.12. Garantía

De conformidad con lo establecido en el artículo 22 de la Ley de Fondos de Inversión y el artículo 73 de las NSP-59 "Normas Técnicas para la Autorización, Registro y Funcionamiento de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario", la Administradora mantendrá vigente en todo momento una garantía en función del patrimonio de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario que administra, en beneficio de los Participantes de éstos, para garantizar el cumplimiento de las obligaciones a las que está sujeta la Administradora en el ejercicio de la administración de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario; siempre y cuando el incumplimiento de dichas obligaciones haya causado perjuicio económico a los Participantes de dichos Fondos, y que el Participante haya agotado previamente la gestión administrativa de atención y respuesta al reclamo por parte de la Administradora.

Dicha garantía se constituye en fianza emitida por SEGUROS E INVERSIONES, SOCIEDAD ANÓNIMA, Compañía de Seguros a favor de los Participantes de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario que administre AFP Crecer, S.A., hasta por la cantidad de QUINIENTOS OCHENTA Y TRES MIL TRESCIENTOS OCHENTA Y TRES DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (US\$ 583,383.00).

En todo caso la garantía se actualizará para que su monto se adecúe al que resulte mayor de los dos parámetros siguientes:

- a. Quinientos ochenta y tres mil trescientos ochenta y tres dólares de los Estados Unidos de América, monto que se actualizará conforme lo establece la Ley del Mercado de Valores para los capitales de constitución y operación de manera que mantenga su valor real; y
- b. El uno por ciento de la suma del patrimonio de cada uno de los Fondos administrados, al día hábil anterior.

La Institución Administradora será responsable de cumplir en todo momento con el importe de la garantía y de realizar por lo menos mensualmente la actualización de esta en el último día hábil del mes.

La fianza garantizará:

- a. El fiel cumplimiento de las disposiciones establecidas tanto en el Prospecto como a los Planes asociados al Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado;
- b. La ejecución de las Políticas de Inversión de cada Fondo, y la adecuada mitigación de los límites y excesos de las Inversiones; y
- c. Cualquier otro incumplimiento de la Administradora, que haya causado perjuicio económico comprobable a los Participantes de los Fondos bajo su administración.

La fianza será constituida a favor de los Participantes que tenga cuentas en los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario administrados por AFP Crecer, S.A. y serán representados por la Central de Valores S.A de C.V (CEDEVAL) en su calidad de Representante de los Beneficiarios de la Garantía.

Procedimiento para la ejecución

En caso de que la Administradora haya incumplido las obligaciones a las que está sujeta en la administración de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario, los Participantes a los que dicho incumplimiento haya causado perjuicio económico deberán de acercarse a la Administradora a presentar su reclamo, a fin de buscar una respuesta al mismo. La Administradora procurará en todo momento la comunicación directa con los Participantes a fin de buscar una solución a los reclamos que estos le presenten.

Una vez se agote la gestión administrativa de atención y respuesta al reclamo de los Participantes ante la Administradora sin lograrse un arreglo, los Participantes a los que el incumplimiento de las obligaciones de la Administradora les haya producido un perjuicio económico, podrán dirigirse directamente al Representante de los Beneficiarios de la Garantía, en su calidad antes relacionada podrá requerir que esta garantía se haga efectiva al determinarse por resolución razonada que la Administradora ha incurrido en alguna de las causales antes detalladas.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 23 de la Ley de Fondos de Inversión, y sin perjuicio de la ejecución definitiva de la Fianza, el Superintendente del Sistema Financiero podrá adoptar por medio de resolución razonada, la ejecución provisional de la garantía como medida cautelar, en el evento que los intereses de los Participantes así lo requiriesen.

6.13. Comisiones del Fondo

6.13.1. Comisiones con cargo al Fondo

AFP Crecer, S.A., cobrará una comisión de administración de hasta 2.00% anual, la cual se aplicará sobre el valor del Patrimonio del Fondo y con base año calendario. La comisión se provisionará diariamente y se pagará mensualmente.

Por otra parte, la Administradora no podrá cobrar una comisión superior a la establecida en este Prospecto. Cualquier aumento de la comisión en un monto superior al 2.00% anual, deberá ser autorizado por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero y deberá ser comunicado a los participantes de acuerdo con lo definido en la sección *“Modificaciones a las características del Fondo”*.

6.13.2. Comisiones con cargo al Participante

El Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado contempla una comisión por retiro anticipado cuando el participante retire sus aportes antes de haber cumplido la permanencia mínima, AFP Crecer, S.A. cobrará una comisión por retiro anticipado, la cual será de hasta el dos por ciento del monto solicitado por el participante. Dicho valor deberá ser asumido por este y se descontará al momento de pagar el retiro.

En los casos que el monto del retiro sea compuesto parcialmente por aportes que no hayan cumplido la permanencia mínima dentro del Fondo, solo se aplicará la comisión de retiro anticipado al monto de retiro que corresponda a los aportes que no cumplen con la permanencia mínima exigida.

De todo lo anteriormente expresado se exceptúa los casos en que el retiro corresponda a un traslado entre Fondos de Ahorro Previsional Voluntario administrados por AFP Crecer, S.A.

6.14. Gastos del Fondo

6.14.1. Auditoría Externa y Fiscal (Mínimo USD\$2,500 anuales)

La Administradora debe nombrar al Auditor Externo y Fiscal (cuando aplique), según corresponda, para el Fondo, el cual deberá estar registrado en la Superintendencia del Sistema Financiero y cumplir con los requerimientos mínimos de auditoría, según la Ley del Mercado de Valores. La Superintendencia del Sistema Financiero podrá requerir auditorías externas adicionales con cargo al Fondo, cuando sea necesario. El plazo de contratación de este servicio es anual y se pagará mensualmente sobre lo convenido entre las partes, con cargo al Fondo.

6.14.2. Clasificación de Riesgo (Mínimo USD\$1,950.00 anuales)

El Fondo debe contar con al menos una clasificación que refleje los riesgos de los activos del mismo y de las operaciones que realice, así como la calidad de administración de la Administradora. La actualización de la clasificación de riesgo se realizará de acuerdo con la periodicidad que dictan las Normas Técnicas emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador. El plazo de contratación de este servicio es anual, pagaderos semestralmente sobre lo convenido entre las partes, con cargo al Fondo.

6.14.3. Comisiones de corretaje bursátil

Son aquellas comisiones en las que incurre el Fondo al momento de realizar inversiones, desinversiones y/o captaciones en Bolsa. Las comisiones son: comisión de Casa Corredora de Bolsa, comisión de Bolsa de Valores, costos de transferencia (cuando aplique), comisiones de bróker en mercados internacionales (cuando aplique), etc. Se pagará en el momento de la operación de acuerdo a las comisiones establecidas en el contrato suscrito con las Casas de Corredores de Bolsa.

6.14.4. Gastos bancarios o similares (Mínimo USD\$500.00 anuales)

Son aquellos gastos en los que incurre el Fondo al realizar transacciones bancarias como: depósitos bancarios, retiros, emisión y/o cobro de cheques, solicitud de chequeras, etc. se pagarán en el momento de conformidad a lo convenido entre ambas partes.

6.14.5. Servicio de custodia y cobros de derechos patrimoniales de los valores custodiados

Los cargos por servicio de custodia se apegarán a lo establecido por la entidad depositaria local o extranjera, tanto en lo referente al porcentaje, volumen en custodia, así como a las entradas y salidas de títulos, vencimientos de capital, pago de intereses, transferencias y demás servicios asociados a la custodia. El pago de esta comisión será de acuerdo al Contrato que la Administradora suscriba con la entidad que brinde este servicio.

6.14.6. Publicación de estados financieros e información sobre hechos relevantes (Mínimo USD\$1,500.00 anuales)

El Fondo asumirá los costos por publicar sus estados financieros intermedios y anuales, así como toda aquella información que de conformidad al Prospecto y su Extracto se considere como Hecho Relevante, con la periodicidad indicada por normativa del Banco Central de Reserva. El pago de la publicación de los estados financieros se realizará de conformidad con los servicios contratados por la Administradora a las entidades que brindan esos servicios.

6.14.7. Valoradora (Mínimo USD\$10,000.00 anuales)

Empresa que se contrata para que provea el vector precios con el cual se valora diariamente las inversiones que componen el Fondo de Ahorro Previsional Voluntario. Se pagarán mensualmente de acuerdo con el Contrato que la Administradora suscriba con la entidad que brinde este servicio.

6.14.8. Representación legal en defensa del Fondo (Mínimo USD\$2,000.00 anuales)

En casos que sea necesario defender administrativa o judicialmente los intereses del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario o interponer demandas para recuperar o cobrar judicialmente las obligaciones a favor del Fondo, se pueden hacer cargos por la representación legal necesaria para tal efecto. Se pagarán en el momento de conformidad a lo convenido ente ambas partes.

6.14.9. Gastos Registrales (Mínimo USD\$3,000.00 anuales que estarán en función de las tarifas que establezca la Superintendencia del Sistema Financiero).

Todos los requisitos de registro que amerite otorgar asientos registrales, así como, hacer modificaciones y cancelaciones de asientos registrales, se deben cancelar los derechos de registro de acuerdo con las tarifas que para tal fin emita la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales se podrán consultar en la siguiente página: www.ssf.gob.sv. Se pagarán en el momento de conformidad a lo establecido por la Superintendencia del Sistema Financiero.

Todos los montos antes relacionados incluyen el pago al Impuesto al Valor Agregado (IVA).

6.15. Clasificación de Riesgo

La clasificación de Riesgo asignada al Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado por ZUMMA RATINGS S.A. de C.V., CLASIFICADORA DE RIESGO, es la siguiente:

Clasificación	Categoría	Definición de Categoría
	Actual	
Riesgo de Crédito	AA+fi.sv	Fondos calificados Aafi muestran una alta capacidad para mantener el valor del capital, sin incurrir en pérdidas por exposición a riesgo de crédito
Riesgo de Mercado y Liquidez	Rm 2.sv	La calificación de Rm 2 indica una sensibilidad del portafolio de inversión ante fluctuaciones en las condiciones de mercado moderada.
Riesgo Administrativo y Operacional	Adm 1.sv	Es la más alta categoría de clasificación. El fondo cuenta con una muy alta calidad en las herramientas, políticas y procedimientos para la administración del fondo de inversión.
Perspectiva	Estable	-

El informe de Clasificación de Riesgo fue emitido el día 03 de octubre del 2023. El mismo ha sido elaborado en base a información financiera y de Gobierno Corporativo de la Administradora y proyecciones realizadas por ella del portafolio de inversiones del Fondo.

La Clasificación de Riesgo se actualizará semestralmente de acuerdo con lo establecido en el artículo 19 de la NRP-07 "Normas Técnicas sobre Obligaciones de las Sociedades Clasificadoras de Riesgo". La Clasificación vigente se encuentra en la página web de la administradora (www.crecer.com.sv).

6.16. Custodia y depósito

Cuando corresponda según su naturaleza, los valores en los que se inviertan los recursos del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado deberán ser entregados en custodia de una entidad autorizada o reconocida para prestar este servicio. Por lo que podrán estar en una cuenta de custodia en la Central de Depósito de Valores S.A de C.V. (CEDEVAL) o de Bank of New York Mellon.

Nombre: Central de Depósitos de Valores S.A de C.V.
 Domicilio: Urbanización Jardines de la Hacienda, Blvd. Merliot y Av. Las Carretas, Antiguo Cuscatlán.
 La Libertad, El Salvador.
 Teléfono: (503) 2212-6400

Nombre: Bank of New York Mellon
 Domicilio: 240 Greenwich Street | New York, NY 10286
 Teléfono: 212-298-1278

6.17. Plazo mínimo de permanencia de los aportes

El plazo de permanencia mínima obligatoria de los Aportes es 30 días calendario. Los Aportes que no cumplan con ese plazo de permanencia podrán ser retirados con el pago de una comisión por Retiro anticipado que se define en el presente Prospecto.

En los casos que el monto del Retiro sea compuesto parcialmente por Aportes que no hayan cumplido la permanencia mínima dentro del Fondo, solo se aplicará la comisión de retiro anticipado al monto de Retiro que corresponda a los Aportes que no cumplen con la permanencia mínima exigida.

6.18. Tratamiento Tributario

Los rendimientos por inversiones de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario y los Aportes que los Participantes realicen a dichos Fondos tendrán el tratamiento que señala el artículo 138 de la Ley Integral del Sistema de Pensiones. Otras personas naturales no afiliadas al Sistema de Ahorro para Pensiones que realicen Aportes a los mismos podrán deducir hasta un diez por ciento de la renta imponible declarada en el ejercicio fiscal inmediato anterior.

El traslado de recursos entre cuentas voluntarias de un mismo Participante estará libre del pago de cualquier tipo de impuesto.

En caso de que se realicen Retiros de recursos de las cuentas voluntarias antes de cumplir cinco años de haberse hecho el Aporte respectivo, éstos serán considerados rentas gravables del ejercicio en el que el Retiro se haga efectivo siempre y cuando el afiliado se los haya deducido de la renta imponible en el ejercicio correspondiente y los ingresos, réditos o ganancias provenientes de esos Aportes tendrán el tratamiento a que se refiere la Ley del Impuesto sobre la Renta para rentas provenientes de títulos valores.

6.19. Inembargabilidad

Los bienes y derechos que componen los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario son inembargables en los términos establecidos en el artículo 134 de la Ley Integral del Sistema de Pensiones.

6.20. Documentos del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado

La Administradora, pondrá a disposición de los Participantes a través de su sitio web www.creecer.com.sv, toda la información necesaria para el adecuado entendimiento sobre la inversión en el Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado, así como las versiones actualizadas de presente Prospecto y demás documentos relativos al Fondo.

7. Aportes, Traslados, Retiros y Cuotas de Participación

7.1. Sistema de Aportes, Traslados, Retiros y Cuotas de Participación

A continuación, se presenta la descripción de los montos mínimos de Aportes y Retiros, horarios de recepción, formas y lugares para efectuar Aportes, Traslados y Retiros, plazos máximos de liquidación, límites de concentración y periodicidad de valoración.

Aportes	
Plazo de permanencia por Aporte	El plazo de permanencia mínimo de los Aportes será de treinta días calendario.
Monto mínimo de aportación	El monto mínimo para apertura de cuenta, así como para los Aportes futuros es de USD\$25.00. Los participantes que realizaban Aportes por medio de descuento en planilla o descuento automático y se vean obligados a interrumpir dicha modalidad de pago, podrán realizar Aportes inferiores a los mínimos establecidos en las otras modalidades, pero estos deberán normalizar los montos de sus Aportes en un plazo

	no mayor a seis meses posteriores al haber realizado la primera aportación inferior a los límites establecidos. La Administradora se comunicará con los participantes, con la finalidad de brindarles asesoría para lograr normalizar los montos de sus Aportes.
Saldo mínimo en cuenta	El saldo mínimo en cuenta será de \$0.00
Procedimiento en caso de inactividad	Aquellas cuentas que tengan un saldo igual a USD\$0.00, serán inactivadas a más tardar al cierre del mes siguiente a que se presente dicho saldo.
Procedimiento para reactivar la cuenta	En caso la cuenta se encuentre inactiva, bastará con que el participante realice un nuevo Aporte. Esto se aplicará de forma automática.
Horarios de recepción de los Aportes	Lunes a viernes siempre y cuando sean días hábiles de acuerdo al calendario de cierre bursátil publicado por la Bolsa de Valores de El Salvador: todos los Aportes reportados en firme por las instituciones bancarias hasta las catorce horas se registrarán como realizados en la misma fecha de operación, y se les asignará el Valor Cuota del cierre de ese mismo día.
Aportes fuera de horario de recepción y Aportes fuera de días hábiles	Cualquier Aporte reportado en horario posterior al descrito en el párrafo anterior, y en días no hábiles o feriados, se tendrá por recibido el día hábil siguiente considerando el Valor Cuota del cierre de dicha fecha.
Formas y lugares de realizar Aportes	Los Participantes podrán realizar Aportes por medio de transferencias bancarias, descuento en planilla, abono en cuenta bancaria a nombre del Fondo, cheque y/u otros medios autorizados. El Participante podrá realizar sus Aportes por cualquiera de los medios habilitados. Si el Aporte es a través de transferencias bancarias, descuento en planilla, abono en cuenta bancarias a nombre del Fondo y/u otros medios autorizados; los Aportes se tendrán por realizados cuando los montos se encuentren en firme en las cuentas bancarias del Fondo. Si el Aporte es a través de abono en cuenta por medio de cheque; los Aportes se harán efectivos cuando los montos se encuentren en firme en las cuentas bancarias del Fondo. En caso de que el cheque utilizado en estas modalidades para realizar Aportes, presente algún problema o no pueda ser debidamente compensado por el banco; el monto del Aporte no será incorporado en la cuenta individual del participante.
Límites máximos de participación	Por regla general, no se establecerá un porcentaje máximo de participación dentro del Fondo, hasta que este alcance un patrimonio igual o mayor a DOS MILLONES DE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA. Una vez alcanzado el monto relacionado en el párrafo anterior, el porcentaje máximo de concentración por Participante dentro del fondo será del 25% del valor del patrimonio de este. En los casos que un Participante sobrepase el porcentaje antes relacionado, el Administrador de Inversiones del Fondo podrá limitar los futuros aportes que el Participante intente realizar a su cuenta individual.
Retiros	
Modalidad de Retiros	El Participante podrá realizar el Retiro total o parcial de sus cuotas de participación sin el pago de la comisión de retiro anticipado, al cumplimiento del plazo de permanencia mínimo establecido en el contrato para cada Aporte. El pago del monto a retirar dependerá de la disponibilidad de fondos que tenga el Participante en su cuenta, luego del cálculo del Valor Cuota aplicable según el horario de recepción de la solicitud de retiro.
Mecanismo de pago de Retiros	Los recursos utilizados para el pago de Retiros solicitados por el Participante seguirán el siguiente orden: <ol style="list-style-type: none"> 1. Los Aportes que hayan cumplido un plazo de cinco años o más dentro del Fondo; y 2. En caso de que los Aportes no hubieran cumplido cinco años de antigüedad, el Retiro se aplicará a los Aportes dentro de la cuenta que tengan el menor tiempo de permanencia dentro del Fondo, con la finalidad de proteger la antigüedad de los Aportes y facilitar el cumplimiento del beneficio tributario contenido en el artículo 138 de la Ley Integral del Sistema de Pensiones. 3. Los retiros que solicite el Participante, se depositarán a una cuenta bancaria, a su nombre, registrada en el contrato que lo vincula al Fondo, la cual podrá modificarse durante la vigencia del mismo y mediante los mecanismos que habilite la Administradora.

	<p>4. En el caso que el participante solicite un retiro parcial, y el saldo previo de la cuenta sea menor al monto solicitado, sin importar el valor del retiro se deberá entregar el saldo total de la cuenta.</p>
Tipos de Retiros	<p>Retiro total: Corresponde al Retiro realizado por el total de los fondos en la cuenta del Participante, entendiéndose que la cuenta quedará inactiva al momento del Retiro efectivo de los fondos.</p> <p>Retiro parcial neto: Corresponde al Retiro de una parte de los fondos de la cuenta del Participante. En esta modalidad de Retiro se entregará el valor solicitado, y los descuentos se aplicarán al saldo disponible en la cuenta después de haber realizado el Retiro.</p> <p>Retiro parcial no neto: Corresponde al Retiro de una parte de los fondos de la cuenta del Participante. En esta modalidad de Retiro al monto solicitado se le aplicarán los descuentos correspondientes y se entregará al cliente la diferencia de esta operación.</p> <p>Los descuentos consistirán en las comisiones de retiro anticipado u obligaciones tributarias que sean aplicables.</p>
Monto mínimo de Retiro	<p>El monto mínimo de Retiro será de USD\$25.00. Siempre y cuando el saldo posterior al retiro le permita cumplir con el monto mínimo de retiro, en caso no se cumpla dicho monto se tratará como retiro total.</p>
Comisión por Retiro	<p>Solo se aplicará la comisión de retiro anticipado cuando se hagan Retiros de Aportes con menos de 30 días calendario de permanencia en el Fondo.</p> <p>En los casos que el monto del Retiro sea compuesto parcialmente por Aportes que no hayan cumplido la permanencia mínima dentro del Fondo, solo se aplicará la comisión de retiro anticipado al monto de Retiro que corresponda a los Aportes que no cumplan el plazo mínimo de permanencia de estos.</p>
Horarios de recepción de solicitudes de Retiros	<p>La hora de recepción de solicitudes de Retiros será de lunes a viernes entre 8:30 a.m. y 10:00 a.m., dichos Retiros se registrarán el mismo día, se pagarán a más tardar el tercer día hábil después de recibida la solicitud, asignándose el Valor Cuota del cierre del día hábil previo al que se realice el pago del Retiro.</p> <p>Además, los Retiros que se soliciten de lunes a viernes después de las 10:00 a.m. o en días no hábiles, serán tramitados como si se hubieran recibido el día hábil siguiente, se pagarán a más tardar el tercer día hábil después de recibida la solicitud y se le asignará el Valor Cuota al cierre del día hábil previo al que se realice el pago del Retiro.</p> <p>Los Retiros se pagarán en orden cronológico, conforme al día y hora de recepción de las correspondientes solicitudes y se pagarán a través de transferencias bancarias.</p>
Formas y lugares de realizar solicitudes de Retiros	<p>Los Participantes pueden visitar las oficinas de la Administradora para hacer la solicitud de Retiros a su cuenta individual o seguir el procedimiento de solicitud de Retiro por correo electrónico. Además, podrá solicitar el Retiro en los medios que establezca la Administradora en su sitio web.</p>
Retiros/Traslados por Montos Significativos diarios	<p>En caso de que un Participante solicite uno o varios Retiros/Traslados en un mismo día que representen hasta un diez por ciento (10%) del valor del Patrimonio del Fondo correspondiente al día anterior en el que se presentó la solicitud, el plazo para efectuar el pago de los Retiros/Traslados será de hasta diez días hábiles desde la fecha de presentación de la solicitud. El mismo procedimiento se utilizará para cuando la sumatoria de todas las solicitudes de Retiros/Traslados recibidas de uno o varios Participantes en un mismo día alcancen montos que representen un porcentaje igual o superior a un 10% del valor del patrimonio del Fondo correspondiente al día anterior en el que se presentaron las solicitudes o cuando el valor de las solicitudes de Retiro/Traslado presentadas en los quince días anteriores por diferentes participantes sean iguales o superiores al veinticinco por ciento (25%) del valor del patrimonio del Fondo.</p>

	Los Retiros/Traslados se pagarán en orden cronológico, conforme al día y hora de recepción de las correspondientes solicitudes.
Lineamientos para suspender Retiros/Traslados de Participaciones	En casos extremos justificados, tales como, calamidad pública, emergencia nacional, grave desequilibrio del mercado o situaciones que pudieran causar un grave perjuicio a los Participantes, el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero, de oficio o a solicitud de la Administradora, podrá ampliar los plazos de pago de Retiros/Traslados, así como suspender temporalmente los aportes al Fondo o el pago de Retiros/Traslados. En todo caso, cualquier suspensión temporal del pago de Retiros/Traslados o de Aportes de nuevas cuotas, deberá darse a conocer al mercado al menos en el sitio web de la Administradora.
Liquidación y Traslados	
El Participante podrá solicitar que se le transfiera la totalidad o parcialidad del saldo a su favor consolidado sin restricción para el Traslado, de acuerdo con el art. 138 Ley Integral del Sistema de Pensiones y con las siguientes reglas:	
Traslado de recursos	
Los recursos de la cuenta individual del Participante, en cualquier momento, se podrán trasladar de forma parcial o total a otras cuentas individuales del mismo titular en el mismo Fondo u otros Fondos Voluntarios administrados, ya sea por AFP Crecer, S.A. u otra administradora.	
La solicitud de Traslado podrá ser realizada por el Participante por medios físicos o electrónicos, de acuerdo con las condiciones establecidas en el prospecto y contrato suscrito en cuanto al tratamiento de retiros.	
El traslado de un Fondo de Ahorro Previsional Voluntario solo puede efectuarse a favor de otra Institución Administradora autorizada por la Superintendencia del Sistema Financiero para comercializar este tipo de fondos y deberá comprender todos los bienes, derechos y obligaciones que constituyen el activo y pasivo del Fondo, así como garantías, avales o fianzas de este.	
En el caso de traslados entre fondos autorizados y administrados por distintas instituciones administradoras, se regirán por las normas técnicas que al respecto emitirá el Comité de Normas del Banco Central de Reserva.	
Causales de traslado	
Los Participantes podrán realizar el Traslado total o parcial de la cuenta individual en los casos siguientes:	
<ul style="list-style-type: none"> a) Por decisión expresa, para lo cual deberán notificar a la Institución Administradora b) Por liquidación de la Institución Administradora; c) Por revocatoria de la autorización para operar de la Institución Administradora; d) Por decisión de la Institución Administradora e) Por fusión de dos o más Fondos de Ahorro Previsional Voluntario 	
El proceso de Traslado y liquidación del Fondo, por las causales antes descrita, se ejecutará conforme a lo establecido en las normas dispuestas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva.	
AFP Crecer, S.A. hará la liquidación y el Traslado correspondiente a favor del Participante al Fondo que él desee y se notificará de forma anual a la Dirección General de Impuestos Internos del Ministerio Hacienda y al Participante este Traslado con el objeto de que fiscalmente no implique un ingreso constitutivo de renta o ganancia ocasional. El Traslado entre planes no generará impacto tributario o retención para el Participante.	
En el caso que se desee o se deba Traslado el Fondo a otra Institución Administradora, la Administradora lo comunicará de inmediato a la Superintendencia del Sistema Financiero siguiendo el (los) procedimiento (s) de acuerdo con lo establecido en la Norma Técnica vigente.	

7.2. Procedimientos para la vinculación, Aportes y Retiros

Procedimiento para la vinculación

La comercialización del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado será realizada por la Institución Administradora.

Para que un cliente pueda ingresar al Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado, la Administradora deberá ejecutar el proceso de perfilamiento de riesgo del cliente como paso previo a su vinculación.

El cliente deberá suscribir el Plan seleccionado, así como proporcionar la información relacionada con el procedimiento de conocimiento del cliente, dando el debido cumplimiento a las normas internas de la Administradora en lo relacionado a la prevención de actividades ilícitas, lavado de activos y financiación del terrorismo y la financiación de la proliferación de armas de destrucción masiva. AFP Crecer, S.A., luego de la firma del Participante al contrato, deberá gestionar la autorización de la cuenta individual en un plazo no mayor a tres días hábiles y posteriormente notificará al Participante por los medios que éste designe.

La suscripción y aceptación del correspondiente Plan, implica la aceptación de las condiciones establecidas en el presente Prospecto y las que apliquen para cada Plan.

Al momento de la asesoría y vinculación de un cliente, se dejará constancia que éste recibió una copia escrita o electrónica del Prospecto del Fondo, del modelo de Contrato de Adhesión del Plan seleccionado, así como de la aceptación y comprensión de la información proporcionada.

La Administradora se reserva el derecho de admisión del cliente al Fondo, así como la recepción de Aportes posteriores, en aquellos casos en que el cliente no cumple con los requisitos antes descritos.

Una vez el Participante realice la entrega efectiva de recursos, dicho valor será convertido en Cuotas de Participación, al Valor Cuota determinado de conformidad con lo establecido en el sistema de Aportes descrito en el punto 7.1 del presente prospecto.

Las sumas recibidas respecto de las cuales no sea posible identificar el Participante se contabilizarán en una cuenta de Aportes por identificar. Una vez identificadas estas sumas serán abonadas en la cuenta del respectivo Participante junto con los rendimientos generados.

Mensualmente, la Administradora pondrá a disposición de los Participantes, un estado de cuenta que refleje la participación dentro del Fondo, comisiones pagadas con cargo al Participante, Aportes y Retiros realizados por el Participante, el cual podrá ser remitido vía correo electrónico o por correspondencia a la dirección registrada por el mismo, de acuerdo con lo indicado por éste en el formulario de vinculación.

El Participante podrá realizar Aportes siguiendo el proceso descrito en el apartado 7.1.

El proceso para asignar el número de cuotas luego de que se realice el Aporte, implicará primero que el dinero ingrese en las cuentas del Fondo, para posteriormente proceder, según detalle:

- a) Si los fondos son aplicables antes de la hora de corte, se asigna el Valor Cuota del día.
- b) Si los fondos son aplicables después de la hora de corte, se asigna el Valor Cuota del día hábil siguiente.

El Participante debe informar a la Administradora, por los medios establecidos en el contrato, su deseo de realizar un Retiro del Fondo, conteniendo como mínimo los siguientes requisitos: Fondo y plan al que pertenece, tipo de retiro, el monto del retiro (si aplica), su información de identificación y su firma.

Los Retiros que solicite el Participante se depositarán en la cuenta bancaria que éste designe en el contrato que lo vincula al Fondo, misma que podrá modificar completando el proceso determinado por la Administradora, en todo caso la cuenta deberá estar a nombre del titular de la cuenta individual dentro del Fondo. Para pagos locales la cuenta deberá pertenecer a una institución financiera miembro de las redes UNI o Transfer 365. En caso sean transferencias internacionales los costos para ejecutar la liquidación de los Retiros serán descontados del monto de estos.

La Administradora registrará la solicitud de Retiro, y procederá a realizar el pago de acuerdo con lo establecido en este Prospecto. El Participante podrá solicitar el número de Retiros que desee a su cuenta dentro del Fondo y la Administradora deberá pagarlos respetando los lineamientos contenidos en el presente documento.

Una vez se realice un Aporte, Retiro o Traslado, la Administradora entregará un comprobante al Participante detallando la operación. Este deberá contener como mínimo: fecha y hora de la instrucción, nombre del Fondo, el monto de la transacción, valor y número de las Cuotas de Participación equivalentes a la operación realizada, el monto y porcentaje de las comisiones cuando apliquen según lo definido en este Prospecto.

En casos donde la Asamblea Legislativa de El Salvador declare estado de emergencia a nivel de todo el territorio nacional o AFP Crecer, S.A. sufra una contingencia que le imposibilite el uso óptimo de sus sistemas o recursos, la Administradora deberá seguir pagando las solicitudes de Retiro/Traslado en los plazos estipulados en este Prospecto, siempre que los montos de dichas solicitudes no excedan una cantidad superior al 90 por ciento del último saldo conocido en la cuenta individual del participante.

Excepcionalmente y de acuerdo con lo establecido en el artículo 59 inciso 4 de la Ley de Fondos de Inversión, se podrá suspender temporalmente los Aportes al Fondo o el pago de Retiros. La Institución Administradora podrá en forma extraordinaria realizar el pago de los Retiros con valores de la cartera de inversiones del Fondo, cuando así sea exigido o autorizado por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero, motivado por situaciones que pudieran resultar en fuertes variaciones de los precios de los instrumentos en detrimento de los Participantes o por graves perturbaciones en el Mercado Valores. Dicho pago extraordinario con valores deberá hacerse respetando la diversificación y proporcionalidad de los valores que conforman el Fondo.

De acuerdo con el artículo 119 de la Ley de Fondos de Inversión, En los casos en que la Superintendencia tenga conocimiento de actuaciones dolosas o culposas de la Administradora que afecten al Fondo, el Consejo, mediante resolución razonada, podrá dictar medidas cautelares que resguarden los intereses de los partícipes, tales como, nombrar un delegado para que preserve los activos del Fondo, asignándole sus funciones; ordenar la ejecución de la garantía; requerir incrementos del monto de la garantía acorde a la situación observada y suspender los Retiros y Aportes del Fondo.

8. Valor Cuota

8.1. Valor Cuota inicial

El valor nominal de la Cuota de Participación en el inicio de operaciones del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado es de un dólar de los Estados Unidos de América (\$1.00000000). Dicho valor cambiará diariamente conforme a las operaciones que realice el Fondo, y se calculará y publicará tomando en consideración ocho decimales.

8.2. Cálculo del Valor Cuota

Las Cuotas de Participación del Fondo se valorarán diariamente, incluyendo fines de semana y feriados, desde el día que reciba el primer Aporte. La valorización diaria tendrá por objetivo generar el valor del patrimonio del Fondo para obtener el Valor de las Cuotas; todos los gastos aplicados al Fondo deberán reflejarse de manera diaria.

Para la obtención del valor de la cuota a una fecha determinada "t", se deberán seguir los pasos siguientes:

- a) Balance diario: elaboración de un balance que incluya la valoración de los instrumentos financieros acorde al último vector precio vigente. El valor del patrimonio del Fondo será el resultante de restar las cuentas acreedoras a la suma de todos sus activos a valor razonable; y
- b) Cálculo del valor de la cuota: el valor de las cuotas del día "t" se establece dividiendo el valor del patrimonio del Fondo del día "t" sin considerar los Aportes, Traslados y Retiros del día, entre el número de cuotas suscritas y pagadas al inicio del día "t". El valor del patrimonio y la cantidad de cuotas corresponden a los calculados con base a lo establecido en el presente artículo.

De lo anterior, el cálculo del Valor de la Cuota de un Fondo se obtendrá por la fórmula siguiente:

$$VC^t = PN^t / NC^t$$

Dónde:

VC^t = Valor de la Cuota en el día "t".

PN^t = Patrimonio diario en el día "t" sin considerar los Aportes acreditados ni las solicitudes de Retiro y Traslados presentadas antes de la hora de corte del día "t". No obstante, sí incluyen los pagos de Retiros y Traslados realizados.

NC^t = Número de cuotas suscritas y pagadas, sin considerar los Aportes acreditados, ni las solicitudes de Retiro y Traslados presentadas antes de la hora de corte del día "t".

La hora de corte para la vigencia del Valor Cuota será las 12:00 a. m. Dicho Valor Cuota será publicado en el sitio Web de la Administradora (www.crecer.com.sv) y estará disponible al día hábil siguiente.

8.3. Vigencia del Valor Cuota

La vigencia del valor cuota será de 24 horas en función de la hora de corte, de acuerdo con lo establecido en el artículo 55 de la NSP-59 "Normas Técnicas para la Autorización Registro y Funcionamiento de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario".

8.4. Ejemplos de Aportes y Retiros

El Valor Cuota por asignar a los Aportes realizados por los Participantes, es decir el valor de compra de Cuotas de Participación estará definido por la hora de corte como se muestra a continuación:

Horario de recepción de Aportes: hasta las catorce horas.

Valor cuota al cierre del día hábil 1 = 1.03784000

Valor cuota al cierre del día hábil 2 = 1.04953000

Aportes con fondos en firme	
Dentro del horario de recepción de Aportes	Fuera del horario de recepción de Aportes
<p>Si el Participante realiza un Aporte de USD\$150.00 con fondos en firme, antes de la hora límite para la recepción de Aportes la cual es las catorce horas en el día hábil 1.</p> <p>Se realizará la siguiente operación:</p> <p>Valor del Aporte/Valor Cuota al cierre del día hábil 1</p> <p>\$150.00/1.03784000 =144.53094889 cuotas adquiridas</p> <p>El resultado de esta operación es el número de Cuotas de Participación que se depositarán en la cuenta individual del Participante, es decir si compra antes de la hora se le aplicarán 144.53094889 cuotas a su cuenta.</p>	<p>Si el Participante realiza el mismo Aporte por USD\$150.00 con fondos en firme después de la hora límite para de recepción de Aportes de las catorce horas en el día hábil 1.</p> <p>se realizará la siguiente operación:</p> <p>Valor del Aporte/ Valor Cuota al cierre del día hábil 2</p> <p>\$150.00/1.04953000 =142.92111707 cuotas adquiridas</p> <p>El resultado de esta operación es el número de Cuotas de Participación que se depositarán en la cuenta individual del Participante, es decir si compra después de la hora se le aplicarán 142.92111707 cuotas a su cuenta.</p>

Retiros Solicitados	
Dentro del horario de recepción de solicitudes de Retiro	Fuera del horario de recepción de solicitudes de Retiro
<p>Si el Participante solicita un Retiro de USD\$50.00 antes de la 10:00 a.m. del día hábil 1 y este se paga en el día hábil siguiente.</p> <p>Se realizará la siguiente operación:</p> <p>Valor del Retiro/Valor Cuota al cierre del día hábil previo al día de pago.</p> <p>\$50.00/1.03784000 =48.17698296 cuotas retiradas</p> <p>El resultado de esta operación es el número de Cuotas de Participación que se van a retirar de la cuenta individual del Participante, es decir, si solicita su retiro antes de la hora de corte se le retirarán 48.17698296 cuotas de su cuenta.</p>	<p>Si el Participante solicita Retiro por USD\$50.00 después de la 10:00 a.m. en el día hábil 1 y este se paga en el segundo día hábil siguiente.</p> <p>Se realizará la siguiente operación:</p> <p>Valor del Retiro/Valor Cuota al cierre del día hábil previo al día del pago.</p> <p>\$50.00/1.04953000 =47.64037236 cuotas retiradas</p> <p>El resultado de esta operación es el número de Cuotas de Participación que se van a retirar de la cuenta individual del Participante, es decir sí solicita su retiro después de la hora de corte se le retirarán 47.64037236 cuotas de su cuenta.</p>

9. Política de inversión, tratamiento de excesos y política de endeudamiento

I. Objeto del Fondo

El objetivo del Fondo es gestionar activamente un portafolio con perfil de riesgo moderado para el cumplimiento de metas de mediano plazo. Para esto, el Fondo tendrá exposición a distintos instrumentos de renta fija y renta variable, a nivel internacional y local.

II. Objetivo de la Política de Inversión

El objetivo principal de esta política de inversión es establecer el marco de referencia para que AFP Crecer, S.A. invierta los recursos del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado con el objeto de obtener una rentabilidad, en función de su nivel de riesgo, requerimientos de liquidez, diversificación y límites definidos en la presente política de inversión.

III. Estructura de la cartera de inversión

La estructura de la cartera de inversión puede dividirse de la siguiente forma:

- a. Valores de renta fija hasta un 70% del total del activo del Fondo.
- b. Valores de renta variable entre el 10% y el 30% del activo del Fondo.
- c. Caja, depósitos bancarios y valores líquidos un mínimo del 20% del total del activo del Fondo.

Criterios generales para la selección de inversiones del Fondo.

Condiciones que deben cumplir los títulos y/o valores y los emisores (nacionales y extranjeros)

Categoría de clasificación de riesgo

- Emisiones locales: Solo podrá realizarse cuando estén calificadas por sociedades calificadoras de riesgo, autorizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero con calificaciones de BBB-/N-3 (en escala local) o superior. Para emisiones registradas en el mercado internacional originadas por emisores locales, deberán tener al menos la misma calificación en escala internacional que la calificación soberana de El Salvador.
- Emisiones extranjeras: En el caso que se encuentren registradas en el mercado local, éstas deberán tener calificación de riesgo en sus mercados de origen de BBB-/N-3 o superior (escala local de cada país), siempre y cuando la calificación de riesgo soberano del país sea igual o superior a la calificación soberana de El Salvador. Para emisiones provenientes de emisores internacionales y emitidas en mercado internacional, deberán tener calificación mayor o igual a B-. Las disposiciones anteriores no aplican para fondos de inversión abiertos y cerrados, para estos instrumentos se deberá cumplir con lo establecido en el artículo 15 de las Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario (NSP-60).

Estándares de gobierno corporativo

Deberán incorporarse criterios ambientales, sociales y de Gobierno Corporativo ("ASG") en los procesos de análisis y toma de decisiones en materia de inversión. Todos los estándares aplicables, se definirán en la Política para la Gestión de Riesgos Financieros de AFP Crecer, S.A.

Origen de los instrumentos

El Fondo podrá invertir en instrumentos extranjeros siempre y cuando se encuentren registrados en mercados organizados de un país que tenga similares o superiores requisitos de supervisión con respecto a los de El Salvador y que dicho país además cuente con una clasificación de riesgo mínima de BBB- o su equivalente, siempre que hayan sido otorgadas por clasificadoras de riesgo extranjeras, reconocidas por la Comisión de Valores de los Estados Unidos de América, denominada Securities and Exchange Commission (SEC) o que hayan sido otorgadas por sociedades clasificadoras de riesgo extranjeras que se encuentren inscritas en el organismo fiscalizador del mercado de valores de su respectivo país de origen.

Sectores económicos.

El Fondo podrá invertir, directa o indirectamente, en cualquier sector económico excepto aquellos casos que sean contrarios a las disposiciones de la Institución Administradora respecto a inversiones responsables contenidas en la Política para la Gestión de Riesgos Financieros de AFP Crecer, S.A.

Límite por plazo de las Inversiones.

El total de instrumentos de renta fija que conformen el Fondo tendrán una duración Macaulay promedio ponderada no mayor a siete años.

Condiciones de los fondos de inversión colectivos, fondos de inversión u otros esquemas de inversión colectiva.

Los fondos de inversión extranjeros, abiertos o cerrados, en los que se inviertan los recursos del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario deberán cumplir con lo establecido en las Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario (NSP-60).

Se invertirán recursos del Fondo en esquemas de inversión colectiva en los cuales se tenga acceso al mismo tratamiento que dicho esquema otorga a otros inversionistas similares en monto y tipo; especialmente en el tema de comisiones y derechos de los inversionistas.

Todas las devoluciones de comisiones que hagan los esquemas de inversión colectiva son para el portafolio que hizo la inversión.

Mercados en los cuales la Institución Administradora va a realizar las negociaciones de inversiones, incluyendo las que se realicen en mercados integrados.

Las inversiones del Fondo podrán realizarse en una bolsa de valores o mercados organizados en El Salvador o en el extranjero, o en ventanilla. En el caso de fondos de inversión abiertos, podrán adquirirse las cuotas de participación directamente de sus gestores o administradores.

IV. Criterios adoptados para la selección de intermediarios

Para la selección de intermediarios se evaluarán aspectos cualitativos y cuantitativos que se adapten a la naturaleza de la entidad, aplicando para los intermediarios extranjeros los requisitos establecidos en las Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario (NSP-60) y se deberá tomar en cuenta los aspectos considerados en las disposiciones específicas sobre reconocimiento de mercados y sistemas de información contenidas en las Normas Técnicas para la Negociación de Valores Extranjeros (NDMC-12). Todo lo anterior, de acuerdo con las políticas de riesgo de AFP Crecer, S.A.

V. Estructura organizacional para la gestión de inversiones y administración de sus riesgos

Responsables de la toma de decisiones de inversión

Los responsables de la toma de decisiones a los que se refiere este apartado se regirán bajo las condiciones éticas y profesionales establecidas en el Código de Buen Gobierno Corporativo de AFP Crecer, S.A. y el Código de Conducta y Ética de AFP Crecer, S.A.

Comité de Inversiones de Fondos

AFP Crecer, S.A. cuenta con un Comité de Inversiones de Fondos que tiene bajo su responsabilidad evaluar, recomendar y aprobar los lineamientos para la toma de decisiones de inversión para los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario, definiendo las clases de activos por cada tipo de Fondo, estableciendo las condiciones que deben cumplir los títulos y/o valores y los emisores de las inversiones u operaciones que se pueden realizar con los recursos de los citados Fondos y analizar las situaciones relativas a los potenciales conflictos de interés relacionados con el proceso de inversión y su tratamiento. Este Comité actúa por delegación de la Junta Directiva y sus funciones se establecen en el Código de Buen Gobierno Corporativo de AFP Crecer, S.A.

Dirección de Inversiones

La Dirección de Inversiones, a través de los Analistas de Inversiones, es la responsable de ejecutar las operaciones de inversión de acuerdo con los lineamientos de Junta Directiva, el Comité de Inversiones de Fondos y el Comité de Riesgos.

Gestión de riesgos del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario

1) Comité de Riesgos

AFP Crecer, S.A. cuenta con un Comité de Riesgos que tiene como función principal dar seguimiento a la gestión individual e integral de los riesgos. Este Comité actúa por delegación de la Junta Directiva y sus funciones se establecen en el Código de Buen Gobierno Corporativo.

2) Dirección de Procesos y Riesgos

Son funciones de la Dirección de Procesos y Riesgos, respecto a las inversiones:

- Diseñar y proponer al Comité de Riesgos las metodologías necesarias para la identificación, medición, control, mitigación, monitoreo y comunicación de los riesgos asociados a los activos financieros del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario.
- Presentar al Comité de Riesgos los informes sobre el cumplimiento de esta política para su aprobación.
- Realizar análisis sobre emisores, intermediarios y gestores de fondos, para ser aprobados por el Comité de Riesgos

VI. Límites

Concepto	Descripción	Límite
Liquidez	a) Caja, depósitos bancarios y valores líquidos que cumplan con lo establecido en las Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntarios (NSP-60)	Mínimo 20% del activo del Fondo
Límites con relación a los activos del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario	b) Depósitos en un mismo banco (cuenta corriente, ahorro y a plazo)	Máximo 25%
	c) Valores representativos de deuda (no incluye a los instrumentos que forman parte del literal a) de esta tabla)	Máximo 70%
	d) Acciones y otros valores de renta variable	Entre el 10% y el 30%
Límites con relación a los activos del emisor y mismo emisor (no aplica para Fondos de titularización y Fondos de Inversión)	e) Valores representativos de deuda, incluyendo las operaciones de reporto	Máximo 30% del activo del emisor
	f) Inversión en una misma emisión de valores, incluyendo las operaciones de reporto	Máximo 30%
	g) Acciones de una misma sociedad (directa o indirectamente)	Máximo 20% del activo del emisor
Límites con relación al grupo empresarial o conglomerado	h) Valores emitidos o garantizados por sociedades pertenecientes a un mismo conglomerado financiero o grupo empresarial distinto al que pertenezca la Institución Administradora; se incluyen en este límite los valores emitidos con cargo a patrimonios independientes administrados por estas sociedades, tales como Fondos de Inversión y Fondos de Titularización, así como los depósitos de dinero en el banco del referido conglomerado. También se incluyen los valores que garantizan las operaciones de reporto. Se exceptúan de este límite las cuentas corrientes o de ahorro que se utilizan para operatividad del Fondo.	Máximo 25% del activo del Fondo
	i) Valores de renta fija emitidos por una entidad vinculada, siempre y cuando estos instrumentos sean grado de inversión en el caso de valores extranjeros y los instrumentos de deuda local tengan una clasificación de riesgo de largo plazo no menor a la categoría BBB y N-2 para instrumentos de corto plazo.	Máximo 10% del activo del Fondo

Cuotas de participación de un fondo de inversión	j) Cuotas colocadas por un mismo fondo de inversión	Máximo 50% del total de cuotas
	k) Sumatoria de las cuotas de participación adquiridas por todos los fondos de Ahorro Previsional Voluntario administrados por la Institución Administradora	Máximo 50% del total de cuotas
Valores de un Fondo de Titularización	l) Valores emitidos por un mismo Fondo de Titularización	Máximo 35% de los activos del Fondo de Titularización
	m) Sumatoria de los valores de titularización adquiridas por todos los fondos de Ahorro Previsional Voluntario administrados por la Institución Administradora	Máximo 50% de los activos del Fondo de Titularización

Límites mínimos y máximos de inversión por tipo de activo²:

Tipo de Activo (Límites respecto al activo del Fondo)	Mínimo	Máximo
a) Valores emitidos o garantizados por el Estado de El Salvador o por instituciones autónomas de El Salvador	0%	50%
b) Valores emitidos por el Estado de El Salvador y el Banco Central de Reserva de El Salvador, colocados en ventanilla;	0%	50%
c) Bonos y otros valores emitidos o garantizados por bancos locales;	0%	60%
d) Bonos y otros valores emitidos o garantizados por bancos cooperativos, sociedades de ahorro y crédito y federaciones reguladas por la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito;	0%	30%
e) Valores representativos de la participación individual del inversionista en un crédito colectivo de sociedades salvadoreñas o valores que representen la participación en el patrimonio de sociedades salvadoreñas, como es el caso de bonos y acciones. No incluye a literal c) y d) anteriores;	0%	30%
f) Cuotas de participación de Fondos Abiertos o Cerrados (únicamente locales);	0%	35%
g) Valores emitidos en un proceso de titularización, de acuerdo a la regulación salvadoreña (únicamente locales);	0%	35%
h) Reportos con valores de deuda de oferta pública que cumplan con las disposiciones de esta política;	0%	20%
i) Valores emitidos o garantizados por estados extranjeros, bancos centrales o entidades bancarias extranjeras u organismos internacionales; acciones y bonos emitidos por sociedades extranjeras; valores emitidos en un proceso de titularización en el extranjero y cuotas de participación de fondos de inversión extranjeros;	5%	80%
j) Otros valores de oferta pública que el Comité de Normas del Banco Central mediante modificación de las Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario (NSP-60) autorice.	0%	50%

Los límites de inversión previamente definidos deberán ser cumplidos por la Institución Administradora, en un máximo de un año calendario desde el inicio de operaciones del presente Fondo.

VII. Procedimiento para reestablecer excesos de inversión

Identificación y comunicación de los excesos de inversión

Si se produjeren excesos a los límites de inversión señalados en los respectivos prospectos de los Fondos, por efecto de fluctuaciones del mercado o por otra causa justificada, la Institución Administradora deberá notificarlo e informar su plan de disminución del exceso a la Superintendencia dentro de los tres días hábiles siguientes de ocurrido el exceso, indicando en el mismo la causa del exceso, el efecto para los Participantes del Fondo y las actividades que llevarán a cabo para reducir el exceso. La Institución Administradora tendrá un plazo de hasta noventa días, contado desde la fecha en que se produjo el exceso, para regularizarlo a los porcentajes establecidos. El plazo podrá prorrogarse por causa justificada y cuando así lo autorice la Superintendencia. La Institución Administradora no podrá efectuar nuevas adquisiciones de instrumentos de las entidades o instrumentos involucrados en el exceso, hasta que se regularice su situación.

En los casos en que los excesos no obedezcan a las razones mencionadas en el inciso anterior y sean ocasionados por errores del Administrador de Inversiones, la Institución Administradora, sin perjuicio de las sanciones a que hubiere lugar,

² Ninguno de estos límites aplica para depósitos bancarios

deberá regularizar la situación del Fondo en un plazo de hasta noventa días, contado desde la fecha en que se produjo el exceso, para regularizarlo a los porcentajes establecidos. El plazo podrá prorrogarse por causa justificada y cuando así lo autorice la Superintendencia.

La Institución Administradora, a efectos de regularizar las inversiones del Fondo a los porcentajes establecidos, podrá adquirir para ella los instrumentos en exceso o las inversiones no previstas en la Política de Inversiones del Fondo. En caso de que los excesos de inversión sean ocasionados por errores del Administrador de Inversiones, la adquisición de dichos instrumentos deberá realizarse al mayor valor registrado en su valorización durante la etapa del exceso o de la inversión no prevista en la política de inversiones del Fondo.

En el caso que se presente un exceso de inversiones y mientras dure el mismo, la Institución Administradora deberá informar dicha situación a las personas naturales y empleadores que realizan Aportes al Fondo, así como el efecto de la regularización por medio del estado de cuenta, su página Web u otros medios establecidos en el Prospecto.

Excesos de inversión justificados o no atribuibles a la Institución Administradora.

Los excesos en los límites de inversión definidos en la Política de Inversiones de los Fondos se producen por causas no atribuibles a la Institución Administradora, en los siguientes casos:

- a) Cuando, habiendo adquirido instrumentos dentro de los límites establecidos, se producen variaciones en los precios, ocasionando excesos;
- b) Cuando, habiendo adquirido instrumentos dentro de los límites establecidos, se producen variaciones en los tipos de cambio de las monedas extranjeras en las cuales están expresados los instrumentos o valores en que estén invertidos los recursos de los Fondos, ocasionando excesos;
- c) Cuando se presenten retiros de ahorros que representen montos significativos del total de patrimonio que producen una disminución de su activo total;
- d) Como consecuencia de cambios en la estructura societaria del emisor en el que ha invertido el Fondo;
- e) En el caso que alguna de las inversiones señaladas en el artículo 5 de las Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario (NSP-60) deje de cumplir alguna de las condiciones para ser considerada como permitida; y
- f) Otros casos en los que la Superintendencia, de acuerdo a la fundamentación efectuada por la Institución Administradora, determine que fueron ocasionadas por causas ajenas a su gestión.

VIII. Gestión de Liquidez

Para atender necesidades de liquidez originadas del retiro de aportes, gastos contra el Fondo u otras necesidades, se trabajará en la gestión de un plan de contingencia, de acuerdo con las distintas opciones que tiene la Institución Administradora, tales como venta de títulos y la realización de reportos.

También podrán realizarse reportos pasivos para obtener liquidez para contar recursos para aprovechar alguna oportunidad de inversión.

En todo caso los reportos pasivos realizados no podrán exceder el 20% del activo del Fondo.

Control interno del cumplimiento y modificación de la Política de Inversión

La política de inversión debe ser revisada íntegramente por el Comité de Inversiones de Fondos al menos una vez al año. Cualquier modificación debe ser aprobada por la Junta Directiva, ser informada a la Superintendencia del Sistema Financiero y dada a conocer al público conforme a lo definido en las "Normas Técnicas para la Autorización, Registro y Funcionamiento de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario" (NSP-59) y en el tratamiento de hechos relevantes en la Normas Técnicas para la Remisión y Divulgación de Información de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario (NSP-61).

El Comité de Riesgos conoce y aprueba los informes presentados por la Dirección de Procesos y Riesgos sobre el cumplimiento de esta Política y presenta los aspectos relevantes a la Junta Directiva y al Comité de Inversiones de Fondos.

Identificación del auditor externo

El Auditor Externo del Fondo será Ernst & Young El Salvador, S.A. de C.V

10. Políticas de gestión

10.1. Políticas sobre operaciones del Fondo con personas relacionadas, el manejo de conflicto de interés, asignación de operaciones de distintos fondos y criterios de resolución.

AFP Crecer, S.A. conforme a lo establecido en su Código de Conducta y Ética y su Código de Buen Gobierno Corporativo ha adoptado medidas para el adecuado manejo de los conflictos de interés que se puedan presentar.

Persona sujeta: Se entenderá como toda aquella persona que en relación con su cargo o posición accede a información privilegiada en materia del negocio y/o de inversiones.

Personas o entidades vinculadas o relacionadas: Se refiere a las personas o entidades en la que otra sociedad, sin controlarla, participa en su capital social, directamente o a través de otras sociedades. Considerando lo dispuesto en el artículo 5 de la Ley del Mercado de Valores, artículo 90 de la Ley Integral del Sistema de Pensiones y artículo 29 de la Ley de Fondos de Inversión.

Definición.

Conflicto de interés: se entiende cualquier situación en la que se pueda percibir que un beneficio o interés personal o de un tercero que pueda influir en el juicio o decisión profesional de un miembro de AFP Crecer, S. A. relativo al cumplimiento de sus obligaciones, es decir situación en virtud de la cual una persona debido a su actividad se enfrenta a distintas alternativas de conducta con relación a intereses incompatibles, ninguno de los cuales puede privilegiar en atención a sus obligaciones legales o contractuales.

Situaciones que pueden presentar conflicto de interés.

A continuación, se enumeran a modo enunciativo, algunas situaciones que pueden generar conflicto de interés:

1. Las decisiones sobre inversiones, cuando la persona que las adopta es representante legal, directivo, administrador o socio con una participación superior igual o superior al diez por ciento (10%) de la entidad emisora o que transa los documentos o títulos correspondientes.
2. La adquisición o contratación por parte de AFP Crecer, S.A. de bienes o servicios a Directivos, Alta Gerencia o empleados de AFP Crecer, S.A. que participen en el análisis o toma de decisión respectiva, o a quienes tengan la calidad de cónyuges, compañeros permanentes o parientes hasta dentro del segundo grado de consanguinidad, segundo de afinidad. En todo caso existirá conflicto de interés si el negocio se realiza en condiciones sustancialmente diferentes a las del mercado.
3. La adquisición o contratación por parte de AFP Crecer, S.A. de bienes o servicios a personas jurídicas, respecto de las cuales un Directivo, miembro de la Alta Gerencia o empleado de AFP Crecer, S.A. que participe en el análisis o toma de la decisión, o quien tenga la calidad de cónyuge, compañero permanente o pariente hasta el segundo grado de consanguinidad, segundo de afinidad, sea socio en porcentaje de participación superior al cinco por ciento (5%) en el capital social de dicha persona jurídica.
4. En general, toda operación que se realice en condiciones más favorables que las del mercado para el respectivo Director, Alta Gerencia o empleado, que contenga los elementos para la definición de conflicto de interés establecida en este Código y de conformidad con los parámetros establecidos en el Código de Ética, salvo las excepciones que de manera previa y por vía general haya determinado la Junta Directiva.

Deberes de los empleados

Las reglas generales de conducta deben ser cumplidas de manera consciente y obligatoria por todos los empleados de AFP Crecer, S.A. de manera que sus postulados se observen en cada acto, por convicción y como manifestación de un propósito preventivo.

Del deber de evitar conflicto de intereses: Los empleados de AFP Crecer, S.A. deben observar los preceptos que sobre conflicto de interés tiene establecido la Administradora y se abstendrán de tomar decisiones que puedan afectar la objetividad de estas. Los intereses personales deberán mantenerse en todo momento ajenos al uso de la información confidencial.

AFP Crecer, S.A. llevará un registro actualizado de los conflictos de interés que se presenten, el cual será centralizado en la Dirección Legal y Cumplimiento.

Para evitar la configuración de conflictos de interés, los empleados de AFP Crecer, S.A. deberán abstenerse de:

- Participar en toda actividad contraria a la ley, reglamentos, normas técnicas, y las disposiciones internas de AFP Crecer, S.A.
- Ejecutar cualquier operación o actividad que le sea asignada motivado por sentimientos de amistad o enemistad.

- Utilizar la condición directivo o empleado de AFP Crecer, S.A. para obtener beneficios para sí o para terceros, ya sea de servicios que ofrece la organización o de beneficios que podría obtener de los proveedores, afiliados, o cualquier otra entidad con la que AFP Crecer, S.A. tenga relación.
- Participar en cualquier actividad externa que interfiera con el horario de trabajo, con sus responsabilidades o con los intereses de AFP Crecer, S.A. excepto cuando expresamente lo autorice la Organización.

Las anteriores guías de conducta se presentan a título meramente enunciativo. En caso de dudas en relación con la aplicación de este concepto, el empleado se deberá remitir a su Jefe Inmediato con la finalidad de definir la conducta que deberá seguirse.

De los deberes en relación con situaciones que configuren conflicto de interés

Por conflicto de interés se entiende cualquier situación en la que se pueda percibir que un beneficio o interés personal o de un tercero que pueda influir en el juicio o decisión profesional de un miembro de AFP Crecer, S.A. relativo al cumplimiento de sus obligaciones, es decir situación en virtud de la cual una persona debido a su actividad se enfrenta a distintas alternativas de conducta con relación a intereses incompatibles, ninguno de los cuales puede privilegiar en atención a sus obligaciones legales o contractuales.

Criterios para prevenir y gestionar situaciones con conflicto de interés:

Toda inversión en instrumentos financieros, realizada por los directores, ejecutivos principales y otros dependientes de AFP Crecer, S.A., deberá dar cumplimiento estricto a las disposiciones que establece la legislación vigente.

En el proceso de asignación, tenencia y liquidación de una inversión se realiza considerando la existencia de variables que afectan de manera conjunta y separada a cada Fondo y que, en consecuencia, requieren de la definición de mecanismos objetivos de asignación de instrumentos para cada Fondo. Entre las variables que deben tener en consideración están: las políticas de inversión; las estrategias de inversión; los recursos disponibles; la posición por instrumento o emisor al momento de considerar nuevas inversiones; las decisiones tomadas en el Comité de Inversiones de Fondos y en el Comité de Riesgos; la duración promedio de la cartera de inversiones; los límites de inversión aplicables a cada Fondo; y los requerimientos de liquidez para pagos de prestaciones previsionales para los Fondos de Pensiones y por retiro de aportaciones en el caso de Fondos de Ahorro Previsional Voluntario.

En el caso de conflictos de interés entre un fondo y la administradora por adquisición, tenencia o enajenación en forma conjunta de la inversión en un instrumento, se mitigan al considerar que Crecer en su Código de Buen Gobierno Corporativo ha establecido dos comités de inversiones, uno para Fondos de Pensiones y Fondos de Ahorro Previsional Voluntario, y el otro para sus Fondos Propios.

Asimismo, se aplicará prioridad de transacciones: En el momento de realizar ejecuciones de compras y/o ventas por cuenta de la Administradora, frente a enajenaciones o adquisiciones de activos comunes por cuenta de cualquiera de los Fondos administrados, se privilegiarán en primer lugar las operaciones de los fondos, quedando las operaciones propias de la Administradora para último término.

Los empleados deben actuar con integridad, cuidado y diligencia, dando estricto cumplimiento al presente Código de Conducta y Ética y privilegiando en todo momento el interés de los fondos por encima de los intereses de la Administradora o los de sus empleados.

AFP Crecer, S.A. tiene el deber de tratar a cada cliente de manera justa, considerando sus necesidades, circunstancias, tolerancia al riesgo y objetivos financieros.

En la resolución de los conflictos de interés, se tendrán en cuenta las siguientes reglas:

- i. En caso de conflicto entre AFP Crecer, S.A. y uno o más Participantes o empleadores, deberá siempre anteponer el interés de estos últimos;
- ii. En caso de conflicto entre Participantes o empleadores y entre fondos administrados:
 1. Se evitará favorecer a alguno de ellos;
 2. No se podrá, bajo ningún concepto, revelar a los participantes y/o clientes las operaciones realizadas por los otros;
 3. No se podrá incentivar operaciones de un participante o empleador con el objeto de beneficiar a otros.
 4. En caso de conflicto entre un Fondo y un participante o empleador, deberá siempre anteponerse el interés del Fondo.

Debido a la imposibilidad de describir todos los potenciales conflictos de interés, los empleados deben actuar con transparencia, buen criterio y buena fe para el manejo de sus asuntos personales y profesionales y para el manejo de las situaciones que conlleven conflicto de interés.

En caso de presentarse un conflicto de interés deben reportarlo al Comité de Ética y a la Dirección Legal y Cumplimiento.

Procedimientos para la prevención, manejo y resolución de conflictos de interés:

La Junta Directiva, Alta Gerencia y demás empleados que se encuentren frente a un posible conflicto de interés o consideren que pueden encontrarse frente a uno, deben proceder de conformidad con lo establecido en este capítulo.

Ante toda situación que presente duda en relación con la posible existencia de un conflicto de interés, estará obligado a proceder como si éste existiera.

En cumplimiento de los principios de responsabilidad y transparencia, los miembros de Junta Directiva, Representantes Legales, miembros de la Alta Gerencia y demás Administradores de la sociedad, así como los empleados, informan periódicamente de las situaciones que pudieran derivarse situaciones de conflicto de interés o influir en la dirección de su opinión o voto.

1. Directores.

Cuando un director encuentre que en el ejercicio de sus funciones puede verse enfrentado a un conflicto de interés, éste lo debe informar de inmediato a la Dirección Legal y Cumplimiento, y a los demás miembros de la Junta Directiva y se abstendrá en todo caso de participar en la discusión y decisión del asunto que genere la situación de conflicto de interés.

En el evento en que la mayoría de los directores se encuentren en una situación que potencialmente presente un conflicto de interés, dicho órgano debe abstenerse de realizar la operación o celebrar el acto o contrato que genera dicha situación, salvo autorización expresa de la Junta General, en los términos del Art. 275 Código de Comercio.

2. Alta Gerencia y empleados.

En el evento en que un miembro de la Alta Gerencia o empleado de AFP Crecer, S.A. encuentre que en el ejercicio de sus funciones pueda verse enfrentado a un conflicto de interés, este debe informar de tal situación, en forma inmediata y por escrito a la Dirección Legal y Cumplimiento, y a su superior jerárquico, quien debe llevar el asunto ante el Comité de Ética de AFP Crecer, S.A. con el fin de que éste determine en cada caso concreto la manera de evitar este conflicto.

Las consideraciones hechas por el Comité y las decisiones que éste adopte en la materia constarán en documento suscrito por todos los miembros de dicho Comité.

En todo caso, si el Comité de Ética considera que la situación de posible conflicto de interés debe ser conocida por la Junta Directiva, remite a ésta toda la información sobre el caso en particular, para que sea ésta en última instancia quien decida los mecanismos para evitar el conflicto.

En caso de que el denunciado sea miembro del Comité de Ética, los miembros del Comité de Ética tendrán la obligación de informarle dicha situación al Director Presidente de la Junta Directiva para que conozca y administre el conflicto de interés.

De los deberes en relación con la Información Privilegiada

Se considera información privilegiada aquella información de carácter concreto, bien sea de AFP Crecer, S.A., de sus clientes o proveedores que está sujeta a reserva, así como, la que no ha sido dada a conocer al público existiendo deber para ello. Así mismo, se entenderá que es privilegiada aquella información de carácter concreto que no ha sido dada a conocer al público y que de haberlo sido la habría tenido en cuenta un inversionista medianamente diligente y prudente al negociar los respectivos valores.

En consecuencia, los empleados de AFP Crecer, S.A. en desarrollo de sus actividades se obligan a:

- No realizar operaciones utilizando información privilegiada.
- No suministrar a terceros información que estos no tengan derecho a recibir.
- No aconsejar la realización de operaciones con base en información privilegiada.
- Utilizar la información privilegiada atendiendo las normas de la Superintendencia del Sistema Financiero y las disposiciones de la Alta Gerencia de AFP Crecer, S.A.
- No realizar la compra o venta de valores con base en informaciones que no sean de dominio público.

Las anteriores guías de conducta se presentan a título meramente enunciativo. En caso de dudas en relación con la aplicación de este concepto, el empleado se deberá remitir a su jefe inmediato con la finalidad de definir la conducta que deberá seguirse.

11. Controles y procedimientos

11.1. Atención al participante

La Administradora para una adecuada atención de cualquier consulta, queja o reclamo de los participantes del Fondo, seguirá el siguiente procedimiento:

- El participante podrá efectuar sus consultas, quejas y/o reclamos acercándose a las instalaciones de la Administradora o enviando un correo electrónico a la dirección atencion@crecer.com.sv;
- Una vez se haya recibido la consulta, queja y/o reclamo la Administradora tendrá la obligación de resolverlas dentro de un plazo de 10 días hábiles. La resolución se deberá notificar al Participante por medios electrónicos, para que este evalúe si se ha solventado su consulta, queja y/o reclamo;
- La Administradora llevará un registro pormenorizado de las gestiones realizadas sobre las consultas, quejas y/o reclamos efectuados por el participante, el cual quedará documentado; y
- La dirección electrónica de atención de consultas, quejas y/o reclamos es la siguiente: atencion@crecer.com.sv y al teléfono 2211-9393. Las oficinas de la Administradora se encuentran ubicadas en: Alameda Manuel Enrique Araujo #1100, San Salvador

11.2. Procedimientos para solucionar diferencias o conflictos

Cualquier conflicto que surja entre la Administradora, el Fondo o los Participantes, podrá ser sometido al conocimiento de los tribunales de San Salvador, lo cual es expresamente aceptado por las mismas; así como por los medios alternos de solución de conflictos, tales como conciliación, mediación y/o arbitraje, en caso de que se defina esta Instancia por las partes.

11.3. Procedimiento para la modificación del prospecto

Cualquier modificación al presente Prospecto posterior a su fecha de aprobación, será autorizado por la Junta Directiva de la Institución Administradora. Posteriormente, a solicitud de la Institución dichas modificaciones deberán ser aprobadas por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero y modificarse en el Asiento del Fondo en el Registro Público Bursátil, según lo estipulado en el artículo 56 de la Ley de Fondos de Inversión y al artículo 31 de la NSP-59 "Normas Técnicas para la Autorización, Registro y Funcionamiento de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario".

Las modificaciones a la denominación del Fondo, las políticas de inversión, las comisiones que perciba la Administradora, los gastos con cargo al Fondo y otros cambios de igual relevancia serán comunicados al público por la Institución Administradora, por medio de un aviso destacado publicado en el periódico establecido en el presente Prospecto. Las modificaciones tendrán vigencia quince días después de su publicación. Antes de la publicación, la Administradora deberá informar directamente a los Participantes por medio físico o electrónico según lo solicitado por el Participante y este tendrá derecho a efectuar retiros a su cuenta sin cobro de comisión cuando corresponda.

11.4. Normas para la Administración durante la liquidación del Fondo

Son causales de liquidación del Fondo las siguientes:

- a) Cuando por efectos de la revocatoria de la autorización para operar de la Institución Administradora y la consecuente cancelación de su asiento en el registro, no se haya trasladado la administración del Fondo a otra administradora autorizada a administrar Fondos de Ahorro Previsional Voluntario.

La Institución Administradora comunicará a la Superintendencia del Sistema Financiero que el Fondo ha entrado en las causales de liquidación, solicitando a la vez ser el liquidador de dicho Fondo. La Superintendencia del Sistema Financiero deberá comunicarlo a la administración tributaria, a fin de que ésta de manera simultánea a la liquidación del Fondo proceda a la fiscalización del mismo, con la finalidad de determinar en forma prioritaria la deuda tributaria.

En el caso que la Superintendencia del Sistema Financiero no apruebe el nombramiento como liquidador de la Administradora, la Superintendencia solicitará a un juez con competencia en materia mercantil el nombramiento del liquidador, a partir de una terna propuesta por el Superintendente.

La liquidación del Fondo se sujetará a las siguientes reglas:

- a) La liquidación será efectuada en un plazo no mayor a un año. El plazo podrá ser prorrogado por una sola vez.
- b) El liquidador de un Fondo tendrá las siguientes facultades:
 - Concluir las operaciones que hubieren quedado pendientes;

- Cobrar lo que se deba al Fondo y pagar sus obligaciones, prioritariamente deberá pagar la deuda tributaria;
 - Vender los activos del Fondo;
 - Practicar el balance final de la liquidación;
 - Remitir a la Superintendencia del Sistema Financiero el balance final y hacerlo publicar por una sola vez en el periódico de circulación nacional que señala el Reglamento Interno del Fondo.
 - Liquidar proporcionalmente a los Partícipes sus cuotas de participación; y,
 - Otorgar la escritura de liquidación, remitiendo a la Superintendencia del Sistema Financiero copia certificada del testimonio de la misma.
- c) Los honorarios del liquidador correrán por cuenta del Fondo y no podrán ser superiores a los tres mil dólares de los estados Unidos de América (US\$3000.00).
- d) La liquidación del Fondo deberá ser auditada por una firma de auditores externos, inscritos en la Superintendencia del Sistema Financiero.

12. Sistema de Custodia

Los instrumentos en los que se mantienen los recursos del Fondo deben ser custodiados de acuerdo con su naturaleza y las disposiciones legales que les apliquen.

Los valores adquiridos por el Fondo estarán en custodia en:

- La Central de Depósito de Valores (CEDEVAL), con oficinas en urbanización Jardines de La Hacienda, Boulevard Merliot y Avenida Las Carretas, Edificio Bolsa de Valores, Antiguo Cuscatlán, La libertad, El Salvador, C.A.
Teléfono: (503) 2212-6400 y FAX: (503) 2278-4380.
- Bank of New York Mellon (BNY) con oficinas en 240 Greenwich Street, New York, United Stated of America, N. A.
Teléfono: 212-298-1278

Para los depósitos a plazo y otros títulos valores que, por su naturaleza o uso, no requieren del servicio de custodia brindado por un tercero, se custodiarán en bóvedas o caja fuerte y deberán contar con los procedimientos de control correspondientes, a fin de garantizar el resguardo de los títulos. Para el caso de los depósitos internacionales, se custodiará los mensajes o documentos donde se detallan las condiciones de la operación.

Las principales funciones y obligaciones de CEDEVAL y BNY serán:

- a) Custodia de los valores: Mantendrá los valores que conforman el portafolio del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado a través de anotaciones electrónicas en cuenta. De igual manera, la Depositaria deberá asegurarse que la cuenta sea a nombre del Fondo.
- b) La compensación y liquidación de las operaciones realizadas: Por medio de la cual CEDEVAL o BNY, de acuerdo con las instrucciones de AFP Crecer, S.A. en su calidad de administradora del Fondo, deberá compensar y liquidar las operaciones y realizar las labores necesarias para liquidar definitivamente las operaciones sobre valores que haya ratificado el "Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado"; y
- c) La administración de los derechos patrimoniales del "Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado"; por medio de la cual deberá realizar el cobro de los rendimientos y del capital asociados a los valores del Fondo y poner a disposición de la Administradora dichos recursos, utilizando las cuentas bancarias designadas por la misma.

13. Factores de riesgo del fondo

13.1. Riesgo de crédito

Se define como la posibilidad de pérdida debido al incumplimiento de las obligaciones contractuales de pago asumidas por un emisor de deuda o terceros obligados.

13.2. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es la posibilidad de pérdida producto de movimientos en los precios de mercado que generan un deterioro de valor de las inversiones.

13.3. Riesgo de contraparte

El riesgo de contraparte es la posibilidad de pérdida que puede producirse debido al incumplimiento de las obligaciones contractuales asumidas con un intermediario para la liquidación de una operación o por incumplimientos de un gestor de fondos en su deber fiduciario.

13.4. Riesgo de liquidez

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por no disponer de los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones asumidas.

13.5. Riesgo operativo

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura física o por la ocurrencia de acontecimientos externos.

Esta definición incluye la gestión de la seguridad de la información, continuidad del negocio y riesgo legal.

14. Prácticas y políticas en materia de gestión de riesgos

14.1. Riesgo de crédito

Para la medición, control y mitigación del riesgo de crédito se utilizarán metodologías que evalúen la solidez de los emisores tanto cualitativa como cuantitativamente, en esta última se evaluará que la entidad posea niveles de capital adecuado, la calidad del activo, la rentabilidad y la situación de liquidez.

El estudio que se realizará previo a invertir los recursos de los Fondos deberá considerar, al menos los siguientes aspectos:

- Situación financiera de la entidad u originador en el caso de proceso de titularización.
- Clasificaciones de riesgo mínima establecidas en las respectivas Políticas de Inversión.
- Cumplimiento de los requerimientos establecidos en políticas y metodologías de AFP Crecer, S.A., las cuales incluyen entre otros, criterios de Responsabilidad Ambiental, Social y de Gobierno Corporativo.

En el caso de procesos de titularización, adicionalmente se revisará:

- Estructura de la titularización
- Información sobre activos titularizados

Adicionalmente, las inversiones deberán cumplir con los límites de inversión establecidos en las Políticas de Inversión respectivas.

Los bancos o instituciones financieras en las que se quieran colocar depósitos a plazo deberán ser evaluadas aplicando las disposiciones establecidas en las metodologías y políticas internas.

Asimismo, periódicamente se dará seguimiento a las posiciones de riesgo a las que están expuestos los Portafolios de Inversión.

14.2. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se medirá, controlará y mitigará a través del cálculo del Valor en Riesgo (VaR por sus siglas en inglés) y seguimiento diario a los factores de riesgos, de cada uno de los Fondos.

Asimismo, se establecerán límites de VaR para el Fondo y se dará seguimiento diario a los mercados.

Adicionalmente, las inversiones en nuevos instrumentos se estudiarán con anterioridad a la negociación con el propósito de medir el impacto de nuevos riesgos de mercado asociados al instrumento.

14.3. Riesgo de contraparte

Para la medición y control del riesgo de contraparte se utilizarán metodologías, que permitan la evaluación de la calidad de la administración del intermediario o gestor, niveles de capital adecuados y criterios de Responsabilidad Ambiental, Social y de Gobierno Corporativo. Además, harán parte del seguimiento los eventos operativos que se hayan presentado en el cumplimiento de las operaciones

Adicionalmente, los intermediarios y gestores de fondos deberán cumplir con los requerimientos normativos e internos de AFP Crecer, S.A.

14.4. Riesgo de liquidez

Para medir, controlar y mitigar el riesgo de liquidez se considerarán las necesidades de liquidez dependiendo de la naturaleza del Fondo, tales como, retiros estimados, liquidación de operaciones de inversión, así como cualquier otra obligación que deban cubrir.

Considerando la naturaleza de este Fondo se establecerán indicadores de alerta temprana que permiten asegurar que se cubren las necesidades de liquidez futuras del Fondo

14.5. Riesgo operativo

El marco de Gestión de Riesgo Operativo se basa en políticas y procedimientos que permiten la adecuada identificación, medición, control y mitigación de los riesgos inherentes de la organización.

15. Auditor Externo, Fiscal y Clasificación de Riesgo del Fondo

15.1. Criterios de selección y renovación del Auditor Externo y Fiscal

Los criterios de selección del Auditor Externo y Fiscal (cuando apliquen) son:

- Estar activo en el consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría.
- Estar inscrito en el registro Público de Auditores Externos de la Superintendencia del Sistema Financiero.
- Tener conocimiento del negocio en materia financiera, bursátil y de Fondos de Inversión, Fondos de ahorro Previsional Voluntario o Fondos de Pensiones.

Mantener los honorarios por servicios dentro del nivel de costos que la Administradora está dispuesta a asumir.

La elección de Auditor Externo y Fiscal (cuando aplique) se renovará cada año en la celebración de la Junta de Accionistas, la cual se realiza entre los primeros cinco meses del año.

En base a los criterios establecidos anteriormente, el Auditor Externo del Fondo será Ernst & Young, S.A. de C.V., que cumple con lo establecido en este numeral.

15.2. Clasificación de riesgos

La clasificación de Riesgo asignada al Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado por ZUMMA RATINGS S.A. de C.V., CLASIFICADORA DE RIESGO, es la siguiente:

Clasificación	Categoría Actual	Definición de Categoría
Riesgo de Crédito	AA+fi.sv	Fondos calificados AAfi muestran una alta capacidad para mantener el valor del capital, sin incurrir en pérdidas por exposición a riesgo de crédito
Riesgo de Mercado y Liquidez	Rm 2.sv	La calificación de Rm 2 Indica una sensibilidad del portafolio de inversión ante fluctuaciones en las condiciones de mercado moderada.
Riesgo Administrativo y Operacional	Adm 1.sv	Es la más alta categoría de clasificación. El fondo cuenta con una muy alta calidad en las herramientas, políticas y procedimientos para la administración del fondo de inversión.
Perspectiva	Estable	-

El informe de clasificación de riesgo fue emitido el día 03 de octubre de 2023. El mismo ha sido elaborado en base a información financiera y de Gobierno Corporativo de la Administradora y proyecciones realizadas por ella del portafolio de inversiones del Fondo.

La Clasificación de Riesgo se actualizará semestralmente de acuerdo con lo establecido en el artículo 19 de la NRP-07 "Normas Técnicas sobre Obligaciones de las Sociedades Clasificadoras de Riesgo". La Clasificación vigente se encuentra en la página web de la administradora www.crecer.com.sv.

16. Derechos, obligaciones y comunicaciones para Participantes

16.1. Principales derechos y obligaciones de los Participantes

La participación en el Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado confiere al Participante los siguientes derechos:

- La propiedad de una parte alícuota en las ganancias o pérdidas que genere el Fondo. Las ganancias o pérdidas se verán reflejadas en el valor cuota de las participaciones, las cuales se calcularán de conformidad con lo establecido en la sección 10 del presente Prospecto.
- Potestad de modificar el monto de sus propios aportes respetando los límites establecidos en el Prospecto.
- Elegir la forma de pago de los aportes, siempre que esté contemplado en el Prospecto. Los Aportes se pueden hacer con periodicidad que el Participante estime conveniente.
- Efectuar Retiros hasta por el cien por ciento (100%) del valor neto de sus Aportes desde la fecha de ingreso al Fondo. Si el Participante lo desea, en cualquier momento podrá reintegrar el valor de sus Retiros en forma parcial o total.
- Exigir rendición de cuentas de acuerdo con el Prospecto y las políticas del Fondo.
- Dar por finalizada su vinculación al plan en cualquier momento avisando mínimo con treinta (30) días de anticipación a AFP Crecer, S.A.

Cuando un Participante no tenga cuotas de Participación en el Fondo se entenderá que su cuenta se encuentra inactiva y por lo tanto el contrato suscrito no se encuentra vigente. Entendiéndose lo anterior que quedan en suspenso los derechos y obligaciones de la Sociedad Administradora y el participante, pudiendo activarse de nuevo.

Los Participantes pueden realizar Aportes y Retiros a la cuenta individual que posean en el Fondo cuando lo deseen, siempre que sea de acuerdo con las políticas y procedimientos establecidos para ello y las condiciones detalladas en los Planes de cada Fondo.

Los Participantes tienen derecho a conocer la información relevante del Fondo Ahorro Previsional Voluntario al que pertenece, por ejemplo: Valor Cuota diario, composición de la cartera del Fondo, riesgos del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario, políticas de inversión, políticas de liquidez, políticas de endeudamiento; que están contenidas dentro del Prospecto del Fondo, que será publicada en la página web.

Esta información se mantendrá actualizada diariamente en la página web de AFP Crecer, S.A. y estará a disposición de los Participantes en todo momento.

La Administradora se encargará de divulgar cualquier hecho o información relevante respecto del Fondo y de sí misma, a los Participantes cuando aplique. Así como de hechos o información relevante de la que se tenga certeza respecto de las sociedades, Fondos de Titularización, Fondos de Inversión o de cualquier emisor en cuyos valores mantengan invertidos los recursos del Fondo. Esta información se divulgará en la página web de AFP Crecer, S.A. y estará a disposición de los Participantes un día hábil después que se conozca o suceda el hecho relevante o información esencial.

Los Participantes tendrán la obligación de mantener actualizada su información de contacto y de las cuentas bancarias que designará en su contrato.

16.2. Información de los Participantes

16.2.1. Resumen de información a entregar al Participante

La Administradora está en la obligación de entregar de forma prioritaria la siguiente información al Participante:

- Prospecto de Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado.
- Copia del Contrato de Adhesión al Plan seleccionado.

De igual forma, el Participante tendrá el derecho de acceder a la siguiente información que se detalla junto con su periodicidad y lugares o medios de consulta.

Tipo de información	Periodicidad	Lugares de consulta o medios de difusión
Estado de cuenta	Mensual	Envío mensual en formato físico o electrónico según lo solicitado por el participante.
Composición del Fondo	Mensual	Página web de la Administradora (www.crecer.com.sv)
Política de inversión (vigente)	N/A	Página web de la Administradora (www.crecer.com.sv)
Informe mensual de desempeño del Fondo	Mensual	Página web de la Administradora (www.crecer.com.sv)
Informe trimestral de desempeño del Fondo	Trimestral	Página web de la Administradora (www.crecer.com.sv)
Hechos relevantes	Máximo un día hábil después de ocurrido el hecho	Página web de la Administradora (www.crecer.com.sv)
Informe de Clasificación de Riesgo	Semestral	Página web de la Administradora (www.crecer.com.sv) y de la Clasificadora de Riesgo
Estados financieros mensuales no auditados de la Administradora y sus Fondos	Mensual	Página web de la Administradora (www.crecer.com.sv)
Estados financieros anuales auditados de la Administradora y sus Fondos	Anual	Página web de la Administradora (www.crecer.com.sv)
Valor cuota, número de cuotas de participación, comisiones que perciba la Administradora, gastos que son cargados al Fondo y rendimientos	Diaria	Página web de la Administradora (www.crecer.com.sv)

16.2.2. Periodicidad y forma de proporcionar los informes financieros

Los Estados Financieros No Auditados de la Administradora y el Fondo se publicarán y encontrarán disponibles para la consulta de los Participantes en la página web de la Administradora.

Los Estados Financieros Auditados de la Administradora y el Fondo se realizarán de forma anual. Se publicarán y encontrarán disponibles para la consulta de los Participantes en la página web de la Superintendencia del Sistema Financiero y en la página web de la Administradora.

16.2.3. Lugares para obtener información del fondo y la administradora

El nombre del periódico impreso de circulación en donde se efectuarán las publicaciones establecidas en la NSP-59 "Normas Técnicas para la Autorización, Registro y Funcionamiento de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario" será El Diario de Hoy.

Toda la información relacionada al Fondo de Ahorro Previsional Voluntario y la Administradora podrá ser encontrada en la página web: www.crecer.com.sv.

Además, cualquier consulta puede realizarse a los siguientes contactos de la Administradora:

Contacto	AFP Crecer, S.A. Atención al cliente	Rosario del Carmen Rodríguez Jefa de Proyectos de Negocios
Teléfono	2211-9393	2211-9393
Fax	2210-2999	2503-3140
Correo	atencion@crecer.com.sv	atencion@crecer.com.sv

17. Liquidación del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario

En el caso que se ventile la liquidación del Fondo, la Administradora lo comunicará de inmediato a la Superintendencia del Sistema Financiero siguiendo el (los) procedimiento (s) de acuerdo con lo establecido en la Norma Técnica emitida por el Banco Central de Reserva de El Salvador.